

**RAFAKO S.A.**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 6 miesięcy zakończony  
30 czerwca 2021 roku**

## Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	10
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) .....	14
3.1. Korekta prezentacji niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale .....	14
3.2. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki .....	15
3.3. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki .....	16
3.4. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Spółki .....	16
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	17
4.1 Profesjonalny osąd .....	17
4.2 Niepewność i zmiany szacunków .....	17
5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	20
6. Zmiany w strukturze Spółki .....	20
7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki .....	20
8. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	20
8.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę .....	22
8.1.1. Projekt Jaworzno .....	22
8.1.2. Projekt Wilno .....	24
8.1.3. Projekt Radlin .....	25
8.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty .....	26
9. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	27
9.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów .....	27
9.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	27
9.1.2. Geograficzne obszary działalności .....	28
9.1.3. Segmenty operacyjne .....	28
9.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	31
9.3. Podatek dochodowy .....	32
9.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	34
9.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne .....	34
9.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	36
9.7. Utrata wartości aktywów .....	38
9.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	39
9.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	39
9.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	39
9.11. Pozostałe należności długoterminowe .....	41
9.12. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach .....	41
9.13. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe .....	41
9.14. Zapasy .....	42
9.15. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe .....	42
9.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	42
9.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	43
9.18. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	44
9.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki .....	47
9.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	47
9.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	47
9.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach .....	48
9.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach .....	48
9.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych .....	48
9.20. Kapitał podstawowy .....	48
9.21. Wartość nominalna akcji .....	48
9.22. Prawa akcjonariuszy .....	48
9.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	49

9.24.	Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję .....	49
9.25.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	49
9.26.	Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	49
9.27.	Pozostałe rezerwy długoterminowe .....	50
9.28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	51
9.29.	Rezerwy krótkoterminowe .....	51
10.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	51
11.	Instrumenty finansowe .....	51
12.	Instrumenty pochodne .....	53
13.	Kredyty i pożyczki.....	54
14.	Zarządzanie kapitałem .....	56
15.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	57
16.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	58
17.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	58
18.	Zobowiązania inwestycyjne .....	58
19.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	58
20.	Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	59
21.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki .....	59
22.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	60
23.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	60
24.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	61
25.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w drugim kwartale 2021 roku.....	62
26.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.....	62
27.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego .....	62
28.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w trzecim kwartale 2021 roku .....	62
29.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	63
30.	Wpływ pandemii Covid 19 na działalność Spółki .....	64
31.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	64
32.	Zatwierdzenie do publikacji .....	66

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	9.1	235 520	435 734	116 056	198 833
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	9.2	(229 895)	(547 989)	(118 445)	(326 512)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>5 625</b>	<b>(112 255)</b>	<b>(2 389)</b>	<b>(127 679)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	4 801	6 405	(1 395)	(1 169)
Koszty sprzedaży		(4 433)	(8 214)	(1 851)	(4 069)
Koszty ogólnego zarządu		(13 109)	(19 483)	(6 758)	(10 063)
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	(2 161)	(53 917)	(1 156)	(51 074)
Koszty działalności badawczej		(834)	(3 916)	(347)	(2 725)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(10 111)</b>	<b>(191 380)</b>	<b>(13 896)</b>	<b>(196 779)</b>
Przychody finansowe	9.2	30	2 290	(489)	(605)
Koszty finansowe	9.2	(23 225)	(7 337)	(19 129)	(5 235)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(33 306)</b>	<b>(196 427)</b>	<b>(33 514)</b>	<b>(202 619)</b>
Podatek dochodowy	9.3	(18)	(13 293)	(18)	(13 172)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(33 324)</b>	<b>(209 720)</b>	<b>(33 532)</b>	<b>(215 791)</b>
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>(33 324)</b>	<b>(209 720)</b>	<b>(33 532)</b>	<b>(215 791)</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

	Nota	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>					
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(94)	(918)	638	(279)
<b>Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(94)</b>	<b>(918)</b>	<b>638</b>	<b>(279)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	9.3	18	175	18	54
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(76)</b>	<b>(743)</b>	<b>656</b>	<b>(225)</b>
<b>Całkowity dochód za rok</b>		<b><u>(33 400)</u></b>	<b><u>(210 463)</u></b>	<b><u>(32 876)</u></b>	<b><u>(216 016)</u></b>

### Zysk na jedną akcję

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
Średnia ważona liczba akcji		127 431 998	127 431 998	127 431 998	127 431 998
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	9.24				
z działalności kontynuowanej		(0,26)	(1,65)	(0,26)	(1,69)
z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	9.24				
z działalności kontynuowanej		(0,26)	(1,65)	(0,26)	(1,69)
z działalności zaniechanej		-	-	-	-

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku

	Nota	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2020 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	9.6	104 791	107 827	117 266
Wartość firmy	9.5	–	–	1 398
Wartości niematerialne	9.5	4 164	4 701	6 003
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9.10	5 242	5 849	7 424
Pozostałe należności długoterminowe	9.11	72 263	63 570	116 667
Akcje i udziały	9.12	28 067	28 067	28 938
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	9.13	–	–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9.3	24 108	24 108	24 108
		<b>238 635</b>	<b>234 122</b>	<b>301 804</b>
Zapasy	9.14	13 349	22 870	27 859
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	9.17	245 277	291 580	338 490
Aktywa z tytułu umów	8	183 920	181 754	154 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.16	20 533	47 646	28 657
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>463 079</b>	<b>543 850</b>	<b>549 235</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		4 580	4 512	362
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>467 659</b>	<b>548 362</b>	<b>549 597</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>706 294</b>	<b>782 484</b>	<b>851 401</b>

\* opis przekształceń i zmian prezentacji danych sprawozdawczych został zamieszczony w nocie 3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku

	Nota	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2020 (przekształcone)
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	9.20	254 864	254 864	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9.23	165 119	165 119	165 119
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(645 636)	(612 236)	(525 918)
		<u><b>(225 653)</b></u>	<u><b>(192 253)</b></u>	<u><b>(105 935)</b></u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.10	863	1 281	1 259
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9.25	6 200	11 482	16 196
Pozostałe rezerwy długoterminowe	9.27	58 622	52 966	54 689
		<u><b>65 685</b></u>	<u><b>65 729</b></u>	<u><b>72 144</b></u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	13	96 122	84 700	79 831
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.10	3 186	3 393	4 156
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		610 996	599 698	423 227
Zobowiązania z tytułu umów	8	120 311	178 519	300 012
Rezerwy krótkoterminowe	9.29	34 781	42 258	76 897
Dotacje		866	440	1 069
		<u><b>866 262</b></u>	<u><b>909 008</b></u>	<u><b>885 192</b></u>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<u><b>931 947</b></u>	<u><b>974 737</b></u>	<u><b>957 336</b></u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<u><b>706 294</b></u>	<u><b>782 484</b></u>	<u><b>851 401</b></u>

\* opis przekształceń i zmian prezentacji danych sprawozdawczych został zamieszczony w nocie 3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (przekształcone)</i>
<i>Nota</i>			
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>(33 306)</b>	<b>(284 579)</b>	<b>(196 427)</b>
Korekty o pozycje:	<b>(3 615)</b>	<b>340 542</b>	<b>236 565</b>
Amortyzacja	4 385	12 490	6 202
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki netto	1 420	3 174	2 183
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(295)	7 826	4 417
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	9.4 37 610	104 927	4 920
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	9 521	4 335	(654)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	9.4 5 944	206 682	33 006
Zmiana stanu rezerw	9.4 (1 821)	(845)	35 517
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	9.4 (60 374)	1 873	150 891
Pozostałe	(5)	80	83
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(36 921)</b>	<b>55 963</b>	<b>40 138</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(36 921)</b>	<b>55 963</b>	<b>40 138</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	379	1 084	291
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9.4 (201)	(648)	(716)
Nabycie aktywów finansowych	-	(10)	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	507	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>178</b>	<b>933</b>	<b>(425)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(840)	(3 004)	(1 510)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	10 712	-	-
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	9.4 -	(28 207)	(32 609)
Odsetki zapłacone	(673)	(2 175)	(1 699)
Pozostałe	431	219	845
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 630</b>	<b>(33 167)</b>	<b>(34 973)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(27 113)	23 729	4 740
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(27 113)	23 729	4 740
Środki pieniężne na początek okresu	9.16 47 646	23 917	23 917
Środki pieniężne na koniec okresu	9.16 20 533	47 646	28 657

\* opis przekształceń i zmian prezentacji danych sprawozdawczych został zamieszczony w notce 3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego



## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 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 2021 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	<b>(612 236)</b>	<b>(192 253)</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	(33 324)	(33 324)
Inne całkowite dochody	–	–	–	(76)	(76)
<b>Razem całkowite dochody</b>	–	–	–	<b>(33 400)</b>	<b>(33 400)</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	–	–	–	<b>(33 400)</b>	<b>(33 400)</b>
<b>Na 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	<b>(645 636)</b>	<b>(225 653)</b>
<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>
Korekta prezentacji	–	–	(15 902)	15 902	–
<b>Na 1 stycznia 2020 roku (przekształcone)</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	<b>(315 454)</b>	<b>104 529</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	(209 720)	(209 720)
Inne całkowite dochody	–	–	–	(744)	(744)
<b>Razem całkowite dochody</b>	–	–	–	<b>(210 464)</b>	<b>(210 464)</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	–	–	–	–	–
<b>Na 30 czerwca 2020 roku (przekształcone)</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	<b>(525 918)</b>	<b>(105 935)</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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>
Korekta prezentacji	-	-	(15 902)	15 902	-
<b>Na 1 stycznia 2020 roku (przekształcone)</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	-	<b>(315 454)</b>	<b>104 529</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	-	-	-	(297 523)	(297 523)
Inne całkowite dochody	-	-	-	741	741
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>(296 782)</b>	<b>(296 782)</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	<b>(296 782)</b>	<b>(296 782)</b>
<b>Na 31 grudnia 2020 roku (przekształcone)</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	-	<b>(612 236)</b>	<b>(192 253)</b>

\* opis przekształceń i zmian prezentacji danych sprawozdawczych został zamieszczony w nocie 3 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

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

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

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.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 września 2021 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dnia 30 września 2021 roku.

### 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 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 2020 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2020 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 2020.

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

Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje szczegółowej analizy przesłanek zagrożenia kontynuowania działalności i ocenę zasadności przyjęcia tego założenia. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności mimo, że Zarząd dostrzega istotne zagrożenie kontynuacji działalności będące wynikiem szeregu niepewności.

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Spółki to:

1. Realizacja układu z wierzycielami Spółki,
2. Realizacja zawartych umów z klientami oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia umowy przez strony kontraktu,
3. Pozyskanie nowych źródeł finansowania,
4. Pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki.

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.

Celem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego była konieczność podjęcia działań ratunkowych i naprawczych mających za zadanie eliminację zagrożenia braku kontynuacji działalności Spółki, a decyzja powyższa stanowiła istotny element planu naprawczego, który daje szansę na uzdrowienie sytuacji w RAFAKO S.A.

W dniu 10 grudnia 2020 roku miało miejsce w siedzibie Spółki zgromadzenie wierzycieli, które przyjęło układ. Nadzorca Układu stwierdził w tym samym dniu przyjęcie układu w drodze postanowienia. W dniu 30 grudnia 2020 roku RAFAKO S.A. złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydziału Gospodarczego wniosek o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego obejmujący m.in. sprawozdanie Nadzorca Układu, spis wierzytelności, plan restrukturyzacyjny oraz zaakceptowane przez wierzycieli propozycje układowe. W dniu 13 stycznia 2021 roku, działając na podstawie wniosku Spółki, Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, które opublikowano w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 23 lutego 2021 roku. W dniu 14 września 2021 roku spółka otrzymała odpis postanowienia o zatwierdzeniu układu wraz z klauzulą prawomocności. Z dniem uprawomocnienia się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu, który został przez sąd określony na 17 sierpnia 2021 roku postępowanie restrukturyzacyjne RAFAKO S.A. zostało formalnie zakończone. Spółka przystąpiła do realizacji postanowień układu, w tym w dniu 28 i 29 września 2021 roku dokonała płatności dla wierzycieli grupy I. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego jednostki nie stanowiło przeszkody do uznania, że działalność Spółki będzie kontynuowana. Taki jest też zamiar Zarządu jednostki, a celem postępowania restrukturyzacyjnego było uniknięcie ogłoszenia upadłości Spółki przez umożliwienie mu jej restrukturyzacji w drodze prawomocnego zawarcia układu z wierzycielami.

Kolejną kluczową kwestią dla możliwości kontynuowania działalności Spółki jest zdolność do kontynuowania zawartych umów z klientami. Istotne ryzyka, które identyfikuje Zarząd Spółki w tym obszarze dotyczą zawarcia porozumień z kluczowymi klientami spółki dotyczących wymienionych poniżej kontraktów.

Kontrakt na budowę Bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne o mocy 910 MW w Jaworznie dla Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. W dniu 13 listopada 2020 roku został podpisany Protokół Przejścia Bloku do Eksploatacji. Podpisanie tego dokumentu potwierdziło spełnienie przez Blok określonych na ten dzień wymagań kontraktowych. Kolejnym etapem realizacji umowy jest Okres Przejściowy, który powinien być zakończyć się 13 kwietnia 2021 roku. Opóźnienie w realizacji prac przewidzianych do realizacji Okresu Przejściowego w opinii Wykonawcy jedynie w drobnej części wynika z przyczyn leżących po jego stronie, a pozostałe leżą po stronie Zamawiającego. W tym zakresie strony podjęły wspólnie Mediację przy Prokuraturii Generalnej w celu osiągnięcia porozumienia i dalszej realizacji prac. W trakcie prowadzonych mediacji nastąpiło zdarzenie awaryjne, które unieruchomiło Blok. Dodatkowo w wyniku przeprowadzonych przeglądów w trakcie postojów stwierdzono usterki w komorze paleniskowej kotła. Te dodatkowe zdarzenia zostały również objęte prowadzonymi mediacjami, a ich przyczyny są badane przez powołane komisje i zespoły robocze. W dniu 31 lipca 2021 roku Strony zawarły Aneks nr 11 do Kontraktu przewidujący zlecenie Spółce prac dodatkowych oraz zwiększenie wartości kontraktu o kwotę 10,2 miliona złotych.

Pod rygorem odstąpienia od Kontraktu Spółka w dniu 8 września 2021 roku wezwała Zamawiającego do niezwłocznego wyjaśnienia, w terminie do dnia 15 września 2021 roku, przyczyn zdarzeń, które skutkowały uszkodzeniami elementów Bloku w dniach 7 stycznia 2021 roku i 11 czerwca 2021 roku oraz poinformowała Zamawiającego, iż w związku z ryzykiem, iż warunki panujące na Bloku stanowią zagrożenie dla bezpieczeństwa osób, pozostających na jego terenie, Spółka zamierza wstrzymać wszelkie prowadzone i planowane prace na Bloku do czasu uzyskania informacji o braku zagrożenia dla życia i zdrowia ludzkiego, a wstrzymanie tych prac wpłynie na termin ponownego uruchomienia Bloku.

Na skutek braku możliwości osiągnięcia satysfakcjonującego porozumienia dotyczącego określenia terminów i sposobu usunięcia zdiagnozowanych usterek oraz ustalenia harmonogramu związanego z zakończeniem Okresu Przejściowego, Spółka w dniu 28 września 2021 roku wniosła o zakończenie mediacji i odstąpienie od umowy zawartej na potrzeby tej mediacji. Strony zamierzają kontynuować rozmowy zmierzające do polubownego rozstrzygnięcia sporu.

Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin. W związku z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin oszacowanych przez Spółkę na kwotę około 65 milionów złotych, Zarząd Spółki wystąpił do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz z koniecznością wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, w wysokości około 53 mln złotych. Nadal prowadzone są rozmowy z Klientem zmierzające do zawarcia porozumienia umożliwiającego dalszą realizację kontraktu. Zarząd Spółki zwrócił się do Prokuraturii Generalnej z wnioskiem o przeprowadzenie mediacji pomiędzy stronami.

Kolejną kluczową kwestią jest zawarcie porozumień z klientami na projektach, w których jedna ze stron odstąpiła od dalszej realizacji umów przez Spółkę, w tym:

- z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. rozliczającego kontrakty na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty oraz Budowa Tłoczni Kędzierzyn - z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Spółka nadal prowadzi proces uzgodnień wzajemnych stanowisk dotyczących stopnia realizacji i skutków rozliczenia kontraktów. Efekt rozmów pomiędzy stronami nie jest satysfakcjonujący dla Spółki, w związku z czym Spółka przygotowuje wniosek do Prokuratury Generalnej o mediację w celu polubownego uzgodnienia warunków rozliczenia obu kontraktów.
- z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ" rozliczającego kontrakt na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie - Strony rozpoczęły negocjacje w zakresie polubownego rozwiązania sporu powstałego na gruncie Umowy równoległe do trwającego postępowania arbitrażowego w powyższej sprawie.

Kolejną kluczową dla dalszego istnienia Spółki kwestią jest trudna sytuacja finansowa, w której znajduje się Spółka. Składają się na nią przede wszystkim brak możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego, co w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń i realizację dotychczasowych ze względu na konieczność ustanawiania zabezpieczeń w gotówce, odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji przedpłaconych, dokonywanie przez Zamawiających płatności bezpośrednich na rzecz podwykonawców, a następnie obciążanie Spółki karami z tego powodu, czy niekorzystne kształtowanie się kluczowych wskaźników finansowych. Ponadto Zarząd dużą wagę przykładą do utrzymywania płynności finansowej, co pozwala na możliwie niezakłócone realizowanie projektów.

W dniu 5 stycznia 2021 roku RAFAKO S.A. zawarła z Bankiem PKO BP S.A. aneks nr 34 do umowy limitu kredytowego wielocelowego (LKW) z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Aneks zawiera przede wszystkim zmiany dotyczące terminu wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 31 stycznia 2022 roku oraz określa limit łącznej sumy kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego do kwoty 120 616 154,85 złotych, co zapewnia Spółce bieżące finansowanie działalności, jednak nie zapewnia finansowania potencjalnych nowych kontraktów.

W związku z obwieszczeniem uprawomocnienia się układu przyjętego przez wierzycieli w dniu następującym po dniu ww. obwieszczenia, tj. 15 lipca 2021 roku, nastąpiła spłata wierzytelności z tytułu Umowy LKW w łącznej wysokości 21,4 miliona złotych.

Sytuacja płynnościowa Spółki wymaga pozyskania dodatkowych źródeł finansowania.

Po dniu bilansowym, w dniu 7 lipca 2021 roku Spółka otrzymała pozytywną decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o udzieleniu pomocy w wysokości 100 milionów złotych ze spłatą obligacji w trzech ratach: pierwsza rata na dzień 31 grudnia 2028 roku w wysokości 33 milionów złotych, druga rata na dzień 31 grudnia 2029 roku w wysokości 33 milionów złotych oraz trzecia rata w dniu wykupu, tj. 31 grudnia 2030 roku w kwocie 34 milionów złotych wraz ze spłatą odsetek w dniu wykupu obligacji jednorazowo za cały okres, z możliwością przedterminowego wykupu obligacji. Obecnie trwa proces pozyskiwania stosownych zgód na otrzymanie tego finansowania.

Spółka planuje pozyskiwanie środków finansowych ze sprzedaży składników niewykorzystywanego majątku, w tym majątku służącego zaniechanej działalności zorganizowanej części przedsiębiorstwa zlokalizowanego w Wyrach. Spółka planuje sprzedaż zbędnych składników majątku, tj. gruntów i nieruchomości, w tym niewykorzystywanej hali produkcyjnej, budynków administracyjno-biurowych, ośrodka konferencyjno-szkoleniowego (tzw. „Pałacyk Strzelecki”). Trwają prace finalizujące sprzedaż nieruchomości w Wyrach, w których Spółka prowadziła działalność produkcyjną w zakresie produkcji elektrofiltrów.

Pomimo wystąpienia wymienionych wyżej okoliczności nie wystąpiły w sposób bezpośredni przesłanki operacyjne mogące wpłynąć wprost i istotnie na ryzyko kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka nie odczuwa 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 nowych dostępnych limitów gwarancyjnych możliwość zdobywania nowych kontaktów jest obecnie poważnie utrudniona.

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 Usług Energetycznych. Bieżącej weryfikacji podlega portfel zamówień, a nowe ofertowanie skupione jest 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 zasadniczy sposób 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. Emitent przeprowadza aktualnie intensywny program restrukturyzacji, którego głównym celem jest istotna redukcja bazy kosztowej.

W 2020 i 2021 roku Zarząd Spółki zrealizował zaplanowane działania restrukturyzacyjne polegające na obniżeniu kosztów oraz kompleksowych usprawnieniach organizacji w Spółce. Przeprowadzono redukcję kosztów w obszarach, w których dokonano identyfikacji potencjału oszczędności oraz optymalizacji. Zmieniono i uproszczono strukturę organizacyjną dokonując zdecydowanego spłaszczenia schematu zarządczego w Spółce. Przeprowadzono proces zwolnień grupowych zgodnie z przyjętym w dniu 21 września 2020 roku regulaminem zwolnień grupowych - liczba osób objętych zwolnieniem grupowym wyniosła 347 osób, a zwolnienia zostały przeprowadzone w okresie do dnia 31 marca 2021 roku. Na skutek braku satysfakcjonujących efektów pozyskiwania inwestora dla Spółki, w dniu 27 września 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o kontynuowaniu procesu restrukturyzacji zatrudnienia, aby w większym stopniu ograniczyć koszty stałe funkcjonowania organizacji.

Prowadzona optymalizacja zatrudnienia jest spójna ze zmienionym schematem organizacyjnym oraz stanowi konieczność dostosowania zatrudnienia do nowej skali organizacji. Osiągnięto porozumienie ze stroną społeczną w zakresie ograniczenia odpisu na ZFŚS na lata 2021-2023 o 80% oraz redukcji nagród jubileuszowych za staż pracy o 50%, w tym samym okresie poprzez wprowadzenie aneksu do ZUZP.

Kontynuowane są również procesy optymalizacji wykorzystania powierzchni produkcyjnych, wynajęcia zbędnej części produkcyjnej oraz biurowej podmiotom zewnętrznym.

Spółka zawarła umowę z międzynarodowym doradcą finansowym, którego zadaniem było wsparcie Spółki w procesie pozyskania inwestora w zakresie m.in. analizy sytuacji ekonomiczno-finansowej, opracowania strategii pozyskania inwestora, przygotowania listy potencjalnych inwestorów (w tym krajowych i międzynarodowych inwestorów branżowych) oraz na etapie realizacji transakcji w zakresie m.in. sporządzenia i negocjacji dokumentów transakcyjnych. W dniu 8 września doradca zidentyfikował rosnące ryzyko niepowodzenia Procesu Inwestorskiego, a także określił szanse powodzenia Procesu Inwestorskiego jako niewielkie. Jednocześnie zarekomendował rozpoczęcie przez Zarząd i Radę Nadzorczą Emitenta analiz możliwych do podjęcia działań, o charakterze alternatywnego do Procesu Inwestorskiego scenariusza. Doradca nie wykluczył całkowicie powodzenia Procesu Inwestorskiego, z uwagi na to, że niewiążące rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie zostały zakończone. Spółka ocenia, że szanse na powodzenie Procesu Inwestorskiego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania są niewielkie, choć nie można tego powodzenia całkowicie wykluczyć, a w związku z tym Spółka rozpoczęła analizy alternatywnego w stosunku do Procesu Inwestorskiego scenariusza. Biorąc pod uwagę potencjał Spółki i jej strategiczne znaczenie dla zapewnienia uruchomienia w jak najkrótszym czasie Bloku w Jaworznie, Zarząd Spółki jest przekonany, że niewiążące rozmowy z potencjalnymi inwestorami zakończą się sukcesem.

Biorąc pod uwagę wszystkie opisane powyżej okoliczności, które Zarząd Spółki identyfikuje jako istotne niepewności dotyczące kontynuacji działalności Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, Zarząd Spółki prowadzi wszelkie opisane powyżej działania, aby ryzyka te się nie ziściły i przedstawia śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy 2021 sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania poniższych standardów.

- 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. Warunki, które musi spełniać otrzymana ulga, aby można było zastosować do niej uproszczenie:

- łączne przyszłe wynagrodzenie za leasing po udzieleniu ulgi musi być zasadniczo takie samo lub niższe niż przed udzieleniem ulgi,
- ulga musi dotyczyć płatności, które były/będą wymagalne przed 30 czerwca 2021 roku (choć podwyższone opłaty mogą być płatne po tej dacie),
- nie ma innych zasadniczych zmian w warunkach umowy.

Uproszczenie jest dostępne dla sprawozdań finansowych za okresy roczne rozpoczynające się 1 czerwca 2020 roku lub później. W związku z tym, że Spółka nie otrzymała ulg wskazanych w standardzie, Spółka nie będzie stosować uproszczenia, zatem zmiana nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16

W związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.) Rada MSR wprowadziła kolejne zmiany do zasad rachunkowości instrumentów finansowych:

- w przypadku wyceny w zamortyzowanym koszcie zmiany szacowanych przepływów wynikające bezpośrednio z reformy IBOR będą traktowane tak, jak zmiana zmiennej stopy procentowej, a więc bez ujęcia wyniku,
- nie będzie konieczności zakończenia powiązania zabezpieczającego, jeżeli jedyną zmianą są skutki reformy IBOR, a pozostałe kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń są spełnione; zmiana reguluje, jak należy uwzględnić alternatywną stopę w powiązaniu zabezpieczającym,
- jednostka będzie zobligowana ujawnić informacje o ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne.

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

Spółka nie zakończyła jeszcze szacowania wpływu zmiany na jej sprawozdania finansowe. Reforma IBOR dotyczy przede wszystkim umowy kredytowej aktywnej na dzień 30 czerwca 2021 roku.

#### 3.1. Korekta prezentacji niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale

Emitenci, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Unii Europejskiej, mają obowiązek sporządzania raportów rocznych w jednolitym europejskim formacie raportowania (ESEF) za lata obrotowe rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Na mocy Dyrektywy 2004/109/WE (Transparency) oraz rozporządzenia nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 roku Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) opublikował zestaw elektronicznych plików XBRL, które stały się podstawą raportowania w w/w standardzie. Udostępnione w tym celu pliki taksonomii ESMA są zgodne z wymogami Regulacyjnego Standardu Technicznego, który stanowi formalną podstawę dla raportowania według jednolitego europejskiego formatu sprawozdawczego (ESEF).

W związku z powyższymi regulacjami Spółka dokonała zmiany metody prezentacji danych finansowych w aktywach i pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Zmiany te były spowodowane koniecznością standaryzacji prezentacji informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. W ocenie Spółki zmiany te przyczynią się do zwiększenia przejrzystości informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, a dzięki uwzględnieniu taksonomii ESMA, zwiększą porównywalność informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych Spółki z informacjami prezentowanymi w sprawozdaniach finansowych innych jednostek stosujących ESEF. Ujawnienia w zakresie zmian danych porównywalnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostały zaprezentowane w notach 3.2, 3.3 i 3.4.

### 3.2. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki

Przekształcenia danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały dokonane w niżej wymienionym zakresie:

- rezygnacja z oddzielnej prezentacji i przesunięcie długo- i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów, odpowiednio do długo- i krótkoterminowych należności,
- rezygnacja z oddzielnej prezentacji i przesunięcie długo- i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów, odpowiednio do długo- i krótkoterminowych zobowiązań,
- zmiana prezentacji kapitałów Spółki poprzez przesunięcie wypracowanych zatrzymanych zysków z kapitału zapasowego (dotychczas kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem) do pozycji „Zysków zatrzymanych”,
- rezygnacja z oddzielnej prezentacji i przesunięcie długo- i krótkoterminowych rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych do długo- i krótkoterminowych rezerw,
- rezygnacja z oddzielnej prezentacji i przesunięcie długo- i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych do pozycji długo- i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

Szczegółowe dane w zakresie przekształceń w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zamieszczono poniżej.

	30 czerwca 2020	Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)	30 czerwca 2020 (przekształcone)
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	113 714	2 953	116 667
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 953	(2 953)	–
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	316 039	22 451	338 490
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 451	(22 451)	–
<hr style="border: none; border-top: 1px solid black; margin: 5px 0;"/>			
	30 czerwca 2020	Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)	30 czerwca 2020 (przekształcone)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zapasowy	15 902	(15 902)	–
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(541 820)	15 902	(525 918)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	30 278	(30 278)	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 196	–	16 196
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24 411	30 278	54 689



	<u>30 czerwca 2020</u>	<u>Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)</u>	<u>30 czerwca 2020 (przekształcone)</u>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	29 455	(29 455)	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	395 834	27 393	423 227
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	74 649	2 248	76 897
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186	(186)	–

### 3.3. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki

Porównywalne dane finansowe w pozycjach sprawozdania z przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2020 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	<i>Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności</i>	<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</i>	<i>Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych</i>	<i>Prowizje bankowe</i>	<i>Odsetki zapłacone</i>
<b>Przed korektą</b>	<b>4 938</b>	<b>33 686</b>	<b>34 819</b>	<b>(399)</b>	<b>(1 300)</b>
Zapłacone prowizje	–	–	–	399	(399)
Rozliczenia międzyokresowe	(18)	–	18	–	–
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	–	(680)	698	–	–
<b>Po korekcie</b>	<b>4 920</b>	<b>33 006</b>	<b>35 517</b>	<b>–</b>	<b>(1 699)</b>

### 3.4. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Spółki

Porównywalne dane finansowe w pozycjach sprawozdania ze zmian w kapitale własnym na dzień 1 stycznia 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Kapitał własny</i>
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku	254 864	165 119	15 902	(331 356)	104 529
Wyniki z lat ubiegłych Spółki ujmowane jako kapitał tworzony zgodnie ze statutem	–	–	(15 902)	15 902	–
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku (przekształcony)</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>–</b>	<b>(315 454)</b>	<b>104 529</b>

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Kapitał własny</i>
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 roku	254 864	165 119	15 902	(541 820)	(105 935)
Wyniki z lat ubiegłych Spółki ujmowane jako kapitał tworzony zgodnie ze statutem	-	-	(15 902)	15 902	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 roku (przekształcony)	254 864	165 119	-	(525 918)	(105 935)

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

##### 4.1 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.

##### 4.2 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 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku miały miejsce zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Spółki.

W 2021 roku miała miejsce awaria w Elektrowni Jaworzno, w wyniku której nastąpi przesunięcie terminu zakończenia prac nad uruchomieniem bloku.

Szczegółowe informacje dotyczące zmian szacunków przychodów i kosztów tych umów oraz wpływu tych zmian na wynik finansowy Spółki zostały zaprezentowane w nocie 8.1.

#### *Utrata wartości aktywów*

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

W związku z zaistnieniem przesłanek opisanych w nocie 2 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2021 roku.

Test na utratę wartości aktywów przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów Spółki. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 9.7.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 9.26. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

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

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

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

Spółka sporządziła prognozy finansowe na lata 2021-2026, na podstawie których dokonała oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Skumulowany wynik podatkowy w prognozowanym okresie został oszacowany na 157,8 miliona złotych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 24,1 miliona złotych.

Szczegóły dotyczące wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zaprezentowane w nocie 9.3 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 11.

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

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

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

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

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

Spółka ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

Przychody, koszty oraz wynik z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 8.23. sprawozdania finansowego za 2020 rok.

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

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

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

Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów za okres sprawozdawczy zostały przedstawione w nocie 8 oraz 9.1 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

Spółka tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy Spółki, jako wykonawcy umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Spółka dokonała szacunków rezerw, które zostały zaprezentowane w nocie 8 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 9.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota nr 8) oraz rezerw (patrz nota nr 15).

**5. 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 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2020
USD	3,8035	3,7584	3,9806
EUR	4,5208	4,6148	4,4660
GBP	5,2616	5,1327	4,8851
CHF	4,1212	4,2641	4,1818
SEK	0,4466	0,4598	0,4249

**6. Zmiany w strukturze Spółki**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

**7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki**

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

**8. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów**

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

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Aktywa z tytułu umowy brutto	185 488	183 369
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(1 568)	(1 615)
Aktywa z tytułu umowy	183 920	181 754
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	120 311	178 519
zaliczki otrzymane	36 671	51 081
wycena zobowiązania z tytułu umów	83 640	127 438

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 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	3 269 944	3 380 384
Zmiana przychodów z umowy	(201 866)	(196 893)
<b>łącznie kwota przychodów z umowy</b>	<b>3 068 078</b>	<b>3 183 491</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 441 422	2 343 536
Koszty pozostające do realizacji umowy	686 808	889 878
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>3 128 230</b>	<b>3 233 414</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>(60 152)</b>	<b>(49 923)</b>
zyski	231 008	244 111
straty (-)	(291 160)	(294 034)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	40 623	85 843
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	(3 952)	(34 762)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	36 671	51 081
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 470 945	2 381 422
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	206 468	204 619
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(291 160)	(294 034)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	2 386 253	2 292 007
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	2 280 453	2 201 314
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>105 800</b>	<b>90 693</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	185 488	183 369
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	83 640	127 438

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 6 miesięcy 2021 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2020 roku.

Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele. Szczegółowy opis kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę został zamieszczony w notcie 8.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Aktywa z tytułu umowy:

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	181 754	213 552
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	65 422	101 362
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(113)	34 238
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	47	(404)
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(63 190)	(166 994)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>183 920</b>	<b>181 754</b>

Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	178 519	208 444
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	4 677	68 038
Zmiana stanu zaliczek	(14 410)	(54 280)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	840	4 387
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(49 315)	(48 070)
	<b>120 311</b>	<b>178 519</b>
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>		

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

### 8.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

#### 8.1.1. 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 nr 11) wynosi 4 632 miliony złotych netto.

To największy wartościowo kontrakt realizowany dotychczas przez spółkę RAFAKO S.A. W wyniku zakończenia ruchu próbnego, w trakcie którego potwierdzono spełnienie przez blok wymagań kontraktowych 13 listopada 2020 roku, blok został przekazany do eksploatacji.

Równoległe do rozpoczętego okresu gwarancyjnego nastąpiło rozpoczęcie okresu przejściowego, w trakcie którego blok będzie podlegał strojeniu i optymalizacji. Na jego zakończenie zostanie przeprowadzony ruch sprawdzający, który ma powtórnie potwierdzić spełnienie wymagań kontraktowych wynikających z podpisanych aneksów i optymalizowanych w trakcie okresu przejściowego. Po zakończeniu okresu przejściowego nastąpi przekazanie zamawiającemu dokumentacji powykonawczej i zafakturowanie ostatniego kamienia milowego zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym kontraktu.

W dniu 5 stycznia 2021 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach zatwierdzającego ugodę zawartą pomiędzy Zamawiającym a Wykonawcą w wyniku mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej, o czym Spółka informowała w poprzednim sprawozdaniu finansowym.

Dnia 15 lutego 2021 roku spółka RAFAKO S.A. podpisała z Inwestorem aneks nr 10 do kontraktu. Najważniejszą zmianą ujętą w Aneksie było zwiększenie ceny Kontraktu Głównego o kwotę 26 313 455,70 złotych netto, wynikająca głównie z :

- dostawy dodatkowych części zapasowych dla Bloku 910 MW,
- wykonanie aktualizacji oprogramowania aplikacyjnego WL LFC zainstalowanego w systemie OVATION LFC do najnowszej wersji oraz dostosowanie go do najnowszych wymagań PSE S.A.,
- wykonanie przeglądu instalacji pożarowych,
- innych dodatkowych usług i modernizacji instalacji.

W dniu 26 lutego 2021 roku, w związku ze spełnieniem w dniu 25 lutego 2021 roku warunków zawieszających określonych w aneksie nr 7 z dnia 31 grudnia 2020 roku do umowy o udzielenie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych z dnia 16 kwietnia 2014 roku, gwaranci wystawili aneksy nr 3 do poszczególnych gwarancji należytego wykonania kontraktu. Aneksy te dotyczyły zarówno podwyższenia sumy gwarancyjnej, jak również wniesienia zabezpieczenia należytego usunięcia wad i usterek, w tym także dodatkowego zabezpieczenia na część ciśnieniową kotła. Zabezpieczenie należytego usunięcia wad i usterek zostało ustanowione do dnia 30 listopada 2022 roku, a w dodatkowym zakresie dotyczącym części ciśnieniowej kotła do dnia 30 maja 2023 roku.

Dnia 11 czerwca 2021 roku na eksploatowanym przez Nowe Jaworzno Grupa TAURON Bloku J910 doszło do rozszczelnienia instalacji układu hydraulicznego stacji redukcyjno-schładzającej zabudowanej na rurociągu wysokoprężnym, co spowodowało wyciek oleju hydraulicznego na rozgrzany rurociąg. Poprzez kontakt z gorącą powierzchnią nastąpił samozapłon i pożar, co spowodowało wyłączenie Bloku z eksploatacji. Inwestor powołał Komisję do zbadania przyczyn awarii, określenia rozmiaru zniszczeń oraz określenia działań zapobiegawczych. Prace komisji trwają do dnia dzisiejszego.

Podczas postępu kotle zidentyfikowany został problem uszkodzenia ścian leja komory paleniskowej, ramy mocującej skrzynie palnikową oraz częściowo uszkodzonych dysz palników pyłowych nr P1, P2, P3, P4, kwestia ta jest badana przez powołany przez zamawiającego zespół techniczny oraz podejmowane są prace związane z demontażem uszkodzonych elementów oraz ich naprawą. Zgodnie z decyzją UDT kocioł do czasu zakończenia naprawy jest wyłączony z eksploatacji.

W następstwie powyższych problemów RAFAKO S.A. 2 sierpnia 2021 roku przekazało do Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. harmonogram prac, które będą prowadzone na bloku 910 MW w Jaworznie.

W dniu 31 lipca 2021 roku został podpisany aneks nr 11 do umowy z Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., na mocy którego zlecono RAFAKO S.A. realizację prac dodatkowych obejmujących:

- modernizację dodatkowego układu wyprowadzania żużla, której wykonanie usprawni eksploatację Bloku przez Zamawiającego;
- wykonanie ciągłych pomiarów środowiskowych związków rtęci i amoniaku, co pozwoli Zamawiającemu na spełnienie wymagań dotyczących pomiarów środowiskowych związanych z emisją substancji do atmosfery, jak również
- inne prace związane z poprawą eksploatacji Bloku.

Na mocy w/w aneksu, wynagrodzenie RAFAKO S.A. z Kontraktu ulega zwiększeniu o kwotę 10 181 524,60 złotych.

W dniu 8 września 2021 roku spółka E003B7 sp. z o.o. wraz z RAFAKO S.A. wezwali zamawiającego do niezwłocznego wyjaśnienia, w terminie do dnia 15 września 2021 roku, przyczyn zdarzeń, które skutkowały uszkodzeniami elementów bloku. Jeżeli zamawiający nie wyjaśni przyczyn rzeczonych zdarzeń i nieprawidłowości/ zaniedbań zamawiającego istnieje ryzyko, iż warunki panujące na bloku nadal stanowią zagrożenie dla bezpieczeństwa osób, pozostających na jego terenie w takiej sytuacji Wykonawca Kontraktu zamierza wstrzymać wszelkie prowadzone i planowane prace na bloku do czasu uzyskania informacji o braku zagrożenia dla życia i zdrowia ludzkiego, a wstrzymanie tych prac wpłynie na termin ponownego uruchomienia Bloku.

W dniu 28 września 2021 roku RAFAKO S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. - spółka, w której RAFAKO S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, skierowały do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej oświadczenie o woli zakończenia mediacji prowadzonej z Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. w odniesieniu do umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II, jak również o odstąpieniu od zawartej na potrzeby tej mediacji umowy o mediację, wnosząc o zakończenie mediacji. Przywołana decyzja była motywowana tym, że ze względu na dotychczasowy przebieg mediacji oraz zgłaszane w jej trakcie stanowiska i oczekiwania stron umowy, RAFAKO S.A. i E003B7 Sp. z o.o. nie widzą możliwości zakończenia mediacji poprzez zawarcie ugody.

#### **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 realizowana była w latach 2015 – 2017.



RAFAKO S.A. 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. 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 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. 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. jest dokonywana przez spółkę celową.

### **Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Jaworzno**

Przychody całkowite kontraktu w okresie 6 miesięcy 2021 roku nie uległy zmianie, natomiast koszty całkowite wzrosły o 0,3 miliona złotych. Wpływ realizacji kontraktu Jaworzno, uwzględniający zmianę stopnia realizacji kontraktu w części realizowanej przez Spółkę na wynik finansowy Spółki za okres 6 miesięcy 2021 roku wyniósł 0,6 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku przychody całkowite kontraktu wzrosły o 3,6 miliona złotych, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 7 milionów złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno w części realizowanej przez Spółkę za okres 6 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 4,1 miliona złotych.

### **8.1.2. Projekt Wilno**

Dnia 29 września 2016 roku Spółka zawarła umowę z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ", której przedmiotem była 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 niezawinione 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 S.A. do zamawiającego. Zamawiający złożył wstępną odpowiedź na złożony wniosek. Strony oczekują dalszego procedowania w sprawie.

W dniu 24 września 2020 roku, w związku 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 niezawinione 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.

Dnia 5 października 2020 roku, działając na podstawie zapisów umowy, RAFAKO S.A. złożyło notyfikację „notice of impossibility / termination” o:

1. niemożności wykonania ww. umowy z uwagi na okoliczność, iż świadczenie do którego zobowiązała się Spółka, stało się odmienne od przewidzianego Umową, ewentualnie
2. odstąpieniu od umowy na skutek braku współdziałania Zamawiającego i wykonywania jego zobowiązań umownych,
3. odstąpieniu od umowy na skutek braku terminowego wystawienia przez Zamawiającego przejściowych świadectw płatności odnośnie zakończonych kamieni milowych.

Decyzja powyższa była niezbędna mając na uwadze wysokie ryzyko oraz koszty dokończenia realizacji umowy w świetle podanych powyżej okoliczności. Decyzja powyższa nie powodowała konieczności utworzenia dodatkowych rezerw i odpisów, gdyż te utworzone na dzień 30 czerwca 2020 roku według najlepszej wiedzy i szacunków opartych na zasadach ostrożności obejmują ryzyka związane z przedmiotową decyzją.

W dalszej kolejności Spółka otrzymała od zamawiającego pismo o natychmiastowym odstąpieniu od umowy. Zamawiający wskazuje jako zasadniczą przyczynę odstąpienia od umowy okoliczność, że "Wykonawca prowadzi działalność gospodarczą pod zarządem syndyka, powiernika lub zarządcy, działających na rzecz wierzycieli" lub "wystąpiło zdarzenie, które (zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) ma podobny skutek". Spółka uznała oświadczenie zamawiającego jako nieskuteczne, z uwagi na uprzednie, skuteczne złożenie zamawiającemu przez RAFAKO S.A. w dniu 5 października 2020 roku notyfikacji "notice of impossibility / termination". Ponadto zamawiający złożył do KUKI Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz Generali T.U. S.A. żądanie wypłaty gwarancji należytego wykonania Umowy w łącznej wysokości 14 965 000 EUR. W związku z tym w dniu 20 października 2020 roku Spółka otrzymała od KUKI S.A. przedsądowe wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 EUR z tytułu umowy generalnej nr IN/GU/1/2015 w związku z wypłatą przez KUKI S.A. na rzecz zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 EUR, a w dniu 17 listopada 2020 roku Spółka otrzymała od Generali T.U. S.A. wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 2 993 000,00 EUR z tytułu umowy ramowej o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr GNL-UF/2016/1483/UG w związku z wypłatą przez Generali T.U. S.A. na rzecz zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 2 993 000,00 EUR. W ocenie Zarządu Spółki przedmiotowe wierzytelności KUKI S.A. i Generali T.U. S.A. z mocy prawa stanowią wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki.

W dniu 22 stycznia 2021 roku Spółka złożyła pełny pozew do arbitrażu. Termin zakończenia postępowania arbitrażowego jest szacowany na połowę 2022 roku.

### **Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Wilno**

W okresie 6 miesięcy 2021 roku przychody całkowite nie uległy zmianie, a szacowane koszty całkowite spadły o 0,6 miliona złotych. Wpływ realizacji kontraktu Wilno na wynik finansowy Spółki w okresie 6 miesięcy 2021 roku wyniósł 0,6 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu zwiększyły się o 13 milionów złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 116,5 miliona złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu w Wilnie w okresie 6 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 103,5 miliona złotych.

### **8.1.3. Projekt Radlin**

W czerwcu 2019 roku została podpisana umowa o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. Inwestycja składa się z dwóch kotłów parowych, turbiny parowej kondensacyjno-upustowej, generatora elektrycznego oraz kompletu instalacji pomocniczych. Wartość zawartej umowy wynosi 289 mln złotych. W październiku 2020 roku Spółka dokonała podpisania aneksu zwiększającego zakresu realizacji projektu oraz wartość umowy do kwoty 296,8 mln złotych.

W dniu 19 lutego 2021 roku, Zarząd RAFAKO podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w wysokości około 65 mln złotych w związku z możliwością poniesienia dodatkowych kosztów realizacji prac w ramach budowy bloku energetycznego.

Spółka wystąpiła do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz w związku z koniecznością wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, w wysokości około 53 milionów złotych. Zmiany te spowodowały opóźnienie w realizacji prac, co spowodowało zgłoszenie Zamawiającemu dodatkowego roszczenia dotyczącego przedłużenia terminu oddania bloku.

Strony prowadzą rozmowy mające na celu podpisanie aneksu określającego nowy termin realizacji kontraktu oraz rozliczającego zgłoszone przez Spółkę roszczenia.

**Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Radlin**

Przychody całkowite w okresie 6 miesięcy 2021 roku spadły o 0,1 miliona złotych, natomiast koszty całkowite zwiększyły się o 0,5 miliona złotych. Wpływ kontraktu Radlin na wynik finansowy Spółki za okres 6 miesięcy 2021 roku wyniósł minus 0,6 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite spadły o 0,1 miliona złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 1 milion złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Radlin w okresie 6 miesięcy 2020 roku wyniósł 0,7 miliona złotych.

**8.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty**

W dniu 30 maja 2018 roku Spółka podpisała z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. umowę, której przedmiotem była generalna realizacja inwestycji pn.: „Budowa gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty wraz z infrastrukturą towarzyszącą” o wartości 124 892 356,00 złotych netto (153 617 597,88 złotych brutto).

W dniu 15 lutego 2019 roku Spółka podpisała z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. umowę, której przedmiotem było wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Tłoczni Kędzierzyn”. Wartość Umowy wynosiła łącznie 168,7 mln złotych netto (tj. 207,5 mln złotych brutto), z czego udział Spółki wynosił 95%.

W dniu 15 grudnia 2020 roku GAZ-SYSTEM S.A. odstąpił od dalszej realizacji umowy na budowę gazociągu Goleniów-Płoty oraz od umowy na budowę Tłoczni Kędzierzyn z przyczyn leżących po stronie Spółki.

W związku z odstąpieniem od umowy Kędzierzyn, zamawiający naliczył karę umowną w kwocie 33 916 160,35 złotych i wystąpił o dokonanie zwrotu nierozliczonej zaliczki w wysokości 20 750 100,00 złotych, a w przypadku umowy Goleniów, zamawiający naliczył karę umowną w kwocie 20 512 308,19 złotych i wystąpił o dokonanie zwrotu nierozliczonej zaliczki w wysokości 12 000 000,00 złotych oraz złożył żądania wypłaty z gwarancji dobrego wykonania i gwarancji zwrotu zaliczki powyższych kwot.

W dniu 15 stycznia 2021 roku mBank S.A. dokonał wypłaty na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. gwarancji należytego wykonania Umowy w wysokości 20 750 100,00 złotych oraz gwarancji zwrotu zaliczki w wysokości 20 750 100,00 złotych.

W dniu 16 lutego 2021 roku Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. dokonało wypłaty na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. gwarancji należytego wykonania Umowy w kwocie 15 222 720,75 złotych oraz gwarancji zwrotu zaliczki w kwocie 2 755 069,19 złotych. Ze względu na istotne ryzyko nieodzyskiwalności aktywa, Spółka objęła je w całości odpisem aktualizującym.

Spółka kwestionuje w całości prawo zamawiającego do odstąpienia od Umowy Goleniów, zastrzegając nieskuteczność naliczenia przez zamawiającego kary umownej oraz żądania zwrotu zaliczki.

Spółka podnosi także zastrzeżenia odnośnie do prawa zamawiającego do odstąpienia od umowy Kędzierzyn i rażące wygórowanie kary umownej na kwotę 33 916 160,35 złotych.

**Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Gazociąg Goleniów-Płoty**

W okresie 6 miesięcy 2021 roku przychody całkowite kontraktu i szacowane koszty całkowite nie uległy zmianie. Kontrakt Gazociąg Goleniów Płoty nie miał istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki w okresie 6 miesięcy 2021 roku.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu spadły o 3,1 miliona złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 1,2 miliona złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Gazociąg Goleniów-Płoty w okresie 6 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 3,2 miliona złotych.

**Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Tłocznia Kędzierzyn**

W okresie 6 miesięcy 2021 roku przychody całkowite kontraktu nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 1,1 miliona złotych. Wpływ realizacji kontraktu Tłocznia Kędzierzyn na wynik finansowy Spółki w okresie 6 miesięcy 2021 roku wyniósł minus 1,1 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 5,4 miliona złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Tłocznia Kędzierzyn w okresie 6 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 5,4 miliona złotych.

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

### 9.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 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.

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	56 564	112 842	53 835
- w tym od jednostek powiązanych	-	4	-
Przychody netto ze sprzedaży usług	182 895	824 572	371 451
- w tym od jednostek powiązanych	16 657	6 242	3 001
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	1 222	3 920	2 192
Koszty kar umownych*	(2 209)	(85 303)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(4 213)	11 461	7 174
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>234 259</b>	<b>867 492</b>	<b>434 652</b>
- w tym od jednostek powiązanych	16 657	6 246	3 001
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 261	1 868	1 082
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 261</b>	<b>1 868</b>	<b>1 082</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>235 520</b>	<b>869 360</b>	<b>435 734</b>
- w tym od jednostek powiązanych	16 657	6 246	3 001

\* w pozycji ujęta jest także rezerwa z tytułu kar umownych, mająca wpływ na wartość wykazywanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Spółka zanotowała 235 520 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 200 214 tysięcy złotych mniej niż w analogicznym okresie 2020 roku, wynika głównie z niskiej wartości zamówień zdobytych w okresie ostatniego roku oraz wypowiedzenia kontraktów dot. budowy bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem dla UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINIE w Wilnie na Litwie oraz kontraktów dla OGP Gaz-System S.A. na budowę Tłoczni Kędzierzyn oraz Gazociągu Szczecin - Gdańsk , odcinek Goleniów - Płoty.

### 9.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	169 692	574 819	219 191
- w tym od jednostek powiązanych	16 314	6 019	3 001
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	65 828	294 541	216 543
- w tym od jednostek powiązanych	343	227	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>235 520</b>	<b>869 360</b>	<b>435 734</b>
- w tym od jednostek powiązanych	16 657	6 246	3 001

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 rynku przedstawia poniższa tabela:

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>
PGE GÓRNICtwo I ENERGETYKA KONWENCJONALNA S.A.	34,0%	80 133
JSW KOKS S.A.	17,7%	41 768
JAVNO PREDUZECA ELEKTROPRIVREDA SERBIJE	17,1%	40 331
Pozostali kontrahenci	31,1%	73 288
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>235 520</b>

### 9.1.3. Segmenty operacyjne

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 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 2021 roku lub  
na dzień 30 czerwca 2021 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	12 296	223 224	235 520
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<u>12 296</u>	<u>223 224</u>	<u>235 520</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(15 209)	(214 686)	(229 895)
<b>Wynik</b>			
Zysk (strata) na sprzedaży	(2 913)	8 538	5 625
Pozostałe przychody (koszty)	968	(16 704)	(15 736)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 945)	(8 166)	(10 111)
Przychody (koszty) finansowe	29	(23 224)	(23 195)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 916)	(31 390)	(33 306)
Podatek dochodowy	–	(18)	(18)
Zysk (strata) netto segmentu	<u>(1 916)</u>	<u>(31 408)</u>	<u>(33 324)</u>
<b>Wyniki</b>			
Amortyzacja	(13)	(4 372)	(4 385)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2021 roku</b>			
Aktywa segmentu	157 669	548 625	706 294
Zobowiązania segmentu	28 055	903 892	931 947
<b>Inne informacje</b>			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	356	356

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku lub  
na dzień 30 czerwca 2020 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	74 532	361 202	435 734
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<u>74 532</u>	<u>361 202</u>	<u>435 734</u>
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	<u>(10 380)</u>	<u>(199 340)</u>	<u>(209 720)</u>
<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

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 2021 roku</b>			
<b>Region</b>			
Polska	12 296	157 397	169 693
Unia Europejska	–	9 686	9 686
Pozostałe kraje	–	56 141	56 141
Przychody segmentu ogółem	<u>12 296</u>	<u>223 224</u>	<u>235 520</u>
<b>Długość trwania umowy</b>			
Umowy krótkoterminowe	12 296	217 530	229 826
Umowy długoterminowe	–	5 694	5 694
Przychody segmentu ogółem	<u>12 296</u>	<u>223 224</u>	<u>235 520</u>

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
<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	<u>74 532</u>	<u>361 202</u>	<u>435 734</u>
<b>Długość trwania umowy</b>			
Umowy krótkoterminowe	74 532	199 306	273 838
Umowy długoterminowe	–	161 896	161 896
Przychody segmentu ogółem	<u>74 532</u>	<u>361 202</u>	<u>435 734</u>

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
Bloki energetyczne i kotły	48 726	166 764
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	3 639	362
Urządzenia ochrony powietrza	93 056	100 410
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	59 694	76 688
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	12 296	74 532
Budownictwo	14 773	13 910
Pozostałe przychody	3 336	3 068
<b>Razem</b>	<u><u>235 520</u></u>	<u><u>435 734</u></u>

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 229 895 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowany zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 5 625 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 4 433 tysiące złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 6 miesięcy 2021 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 4 503 tysiące złotych, w tym przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 3 979 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy 2021 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności kwocie 971 tysięcy złotych oraz koszty złomowania materiałów w kwocie 314 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności spornych z tytułu zrealizowanej gwarancji ubezpieczeniowej w kwocie 15 223 tysiące złotych. Na poziom kosztów finansowych miały także wpływ koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 7 028 tysięcy złotych (6 miesięcy 2020 roku: 4 209 tysięcy złotych). Istotny wzrost kosztów spowodowany jest m.in. kosztami obsługi długu powstałego z wypłaty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na rzecz klientów Spółki.



### 9.3. Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</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>	(18)	(13 293)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	7 036	23 062
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7 054)	(36 355)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(18)</b>	<b>(13 293)</b>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	18	175
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	18	175
<b>Obciążenie podatkowe wykazane innych całkowitych dochodach</b>	<b>18</b>	<b>175</b>

#### Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2021 roku

Spółka sporządziła prognozy finansowe na lata 2021-2026, na podstawie których dokonała oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Założenia prognozy stanowiącej podstawę wykonania testu przedstawiono w nocie 9.7. Skumulowany wynik podatkowy w prognozowanym okresie został oszacowany na 157,8 miliona złotych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 24,1 miliona złotych. Możliwość realizacji tego aktywa uzależniona jest od zdolności uzyskania dodatnich wyników podatkowych w kolejnych latach. Analiza możliwości rozliczenia tego aktywa została przeprowadzona w oparciu o realizację planów finansowych i zdarzeń przyszłych opisanych w nocie 2 i w konsekwencji jest obciążona wieloma istotnymi niepewnościami.

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2021 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 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>30 czerwca 2020</i>
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(11 181)	(11 685)	504	1 102
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 475	1 475	-	450
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	10 512	8 294	2 218	(107)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	2 341	(16 925)	19 266	35 648
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	4 564	3 565	999	(34)
- od rezerw bilansowych	19 210	19 945	(735)	1 808
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	526	162	364	(16)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	54 776	68 255	(13 479)	(16 221)
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	3 444	3 536	(92)	(320)
- pozostałe	(225)	1 767	(1 992)	927
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			7 036	28 272
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			18	175
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(61 333)	(54 280)	(7 053)	(36 355)
	<u>24 108</u>	<u>24 108</u>	<u>-</u>	<u>(13 118)</u>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 108	24 108		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

#### 9.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku w kwocie 37 610 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie	27 129 tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT)	(2 575) tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie	6 178 tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie	8 084 tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie	(401) tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie	(805) tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku został zamieszczony w nocie 9.17.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 5 944 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(64 867) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń	68 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 653) tysiące złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu zrealizowanych gwarancji w kwocie	52 073 tysiące złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	23 323 tysiące złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (60 374) tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu należności z tytułu wyceny umów	(2 166) tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	(58 208) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (1 821) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	5 915 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	(8 362) tysiące złotych,
– zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie	622 tysiące złotych,
– zmiany stanu pozostałych rezerw	4 tysiące złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 201 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### 9.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	–	<b>4 677</b>	<b>24</b>	<b>4 701</b>
Nabycia	–	24	(24)	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(537)	–	(537)
<b>Na dzień 30 czerwca 2021</b>	<u>–</u>	<u><b>4 164</b></u>	<u>–</u>	<u><b>4 164</b></u>

\*wartości niematerialne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.19.2

<b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku</b>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	<b>1 774</b>	<b>6 323</b>	<b>196</b>	<b>8 293</b>
Nabycia	–	–	111	111
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	87	(87)	–
Likwidacja/sprzedaż	–	(180)	(196)	(376)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 183)	–	(1 183)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	(1 774)	(370)	–	(2 144)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>–</b>	<b>4 677</b>	<b>24</b>	<b>4 701</b>
	<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>1 398</b>	<b>5 800</b>	<b>203</b>	<b>7 401</b>

## 9.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>66 865</b>	<b>31 396</b>	<b>1 324</b>	–	<b>107 827</b>
Nabycia	–	–	–	–	179	179
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(6)	(322)	–	(328)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	96	–	(96)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 321)	(1 757)	(95)	–	(3 173)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	6	–	–	6
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	–	280	–	280
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>65 544</b>	<b>29 735</b>	<b>1 187</b>	<b>83</b>	<b>104 791</b>

\*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.19.1.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<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	–	–	–	–	59	59
Likwidacja/sprzedaż	(9)	(118)	(169)	(674)	–	(970)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	59	–	(59)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 670)	(4 165)	(599)	–	(7 434)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	(3)	(8)	–	(11)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(933)	(4 507)	(1 008)	250	–	(6 198)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>8 242</b>	<b>66 865</b>	<b>31 396</b>	<b>1 324</b>	–	<b>107 827</b>

<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku</b>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<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>

### 9.7. Utrata wartości aktywów

Test na dzień 30 czerwca 2021 roku przeprowadzono w oparciu o metodykę przeprowadzania wyceny wartości odzyskiwalnej zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Wycena została wykonana metodą zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF). Prognozowany przepływ przyjęty do wartości rezydualnej został wyliczony w oparciu o NOPLAT (zysk operacyjny po opodatkowaniu – Net Operating Profit Less Adjusted Taxes) oraz skorygowane założenia w zakresie nakładów inwestycyjnych i amortyzacji oraz nakładów na kapitał obrotowy. W przypadku nakładów inwestycyjnych przyjęto, że w okresie rezydualnym będą one co najmniej równe prognozowanej amortyzacji.

W przypadku nakładów na kapitał obrotowy netto, ich wysokość jest zależna od przyjętej stopy wzrostu FCF (Free Cash Flow to Firm) w okresie rezydualnym dla konkretnego testowanego ośrodka, przy czym dynamika nakładów jest nie niższa niż przyjęta stopa wzrostu g. Przedmiotową procedurę wyceny wartości odzyskiwalnej CGU dokonano w oparciu o przepływy pieniężne dostępne dla właścicieli i wierzycieli (FCFF) oraz lewarowany koszt kapitału (WACC).

W wyliczeniach dotyczących testu przyjęto następujące założenia:

Prognoza finansowa stanowiąca podstawę wykonania testu została przygotowana przez Spółkę na okres lat 2021-2026. Prognoza została sporządzona przy założeniu wzrostu marży w kolejnych latach prognozy z poziomu 7,3% marży brutto ze sprzedaży w roku 2022 aż do poziomu 11,5 % w roku 2025. W pierwszych latach prognozy w wyniku wdrożenia planu restrukturyzacyjnego zakładany jest spadek kosztów ogólnego zarządu do poziomu 20 milionów złotych w roku 2023, w kolejnych założono wzrost kosztów ogólnych o 3% w ujęciu rocznym. W zakresie kosztów sprzedaży założono spadek kosztów stałych w pierwszych dwóch latach prognozy, od roku 2023 założono wzrost związany z planowaną odbudową portfela zamówień. Realizacja tych planów jest zależna od zdarzeń przyszłych opisanych w nocie 2 i w konsekwencji jest obciążona wieloma istotnymi niepewnościami.

Do wyceny wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne stanowiący podstawowy element testu zastosowano metodę zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF).

Test przeprowadzono w oparciu o metodykę przeprowadzania wyceny wartości odzyskiwalnej zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne, który przyjęto do niniejszego testu składa się z następujących składników majątkowych: wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe zawierające urządzenia techniczne i maszyny, pozostałe aktywa trwałe w postaci wybranych inwestycji długoterminowych oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Dla wyliczenia przyszłych wartości strumieni pieniężnych w prognozie założono stopę dyskonta odzwierciedlającą średnioważony koszt kapitału przed opodatkowaniem. Poszczególne elementy ustalono w następujący sposób:

- Stopę oprocentowania papierów wartościowych wolnych od ryzyka przyjęto na poziomie średniej rocznej stopy zwrotu 10-letnich obligacji Stanów Zjednoczonych na bazie danych dla rynku wtórnego, wynoszącej 1,469% w skali roku wg stanu na 30 czerwca 2021 roku.
- Jako bazę do wyliczenia współczynnika Beta przyjęto wyliczenia A. Damodarana dotyczące współczynników Beta „nielewarowanych” oraz strukturę udziału długu dla rynku „West Europe” z sektorów „Engineering/Construction” równe odpowiednio 0,6043 oraz 45,03%. Stosując niniejsze parametry współczynnik Beta lewarowany w kalkulacji DCF został ustalony na poziomie 1,0052.
- Premia za ryzyko rynkowe została przyjęta na podstawie wyliczeń A. Damodarana dla rynku polskiego w wysokości 5,09%.
- Premia za wielkość ustalona została na poziomie 2,7% i wynika to z danych rynkowych dotyczących polskiego rynku kapitałowego opublikowanych dotyczących II kwartału 2021 roku, które zostały opublikowane przez Financial Craft. Poziom premii za wielkość na poziomie 2,7% definiują polskie spółki notowane na GPW w Warszawie, dla których kapitalizacja rynkowa mieści się w przedziale 120 – 250 mln złotych.
- Oszacowano dodatkową premię za ryzyko specyficzne Spółki przyjętą na poziomie 9,50% (1,5% ryzyko realizacji prognoz przychodowych i realizacji zakładanego poziomu rentowności, 5% ryzyko realizacji prognoz (realizacja założeń bazuje na zdarzeniu w postaci pozyskania inwestora dla Spółki – zdarzenie to obciążone jest ryzykiem niespełnienia, co powinno zostać uwzględnione w teście), 1,5 % ryzyko związane z brakiem pozyskaniem finansowania obcego, 1,5% ryzyko związane ze zmianą w zakresie wymagań energetycznych – odejście od konwencjonalnych źródeł energii (strategia RAFAKO S.A. zakłada zmianę podstawowych źródeł przychodów pochodzących z kontraktów dla Klientów opierających się na technologii wykorzystania węgla kamiennego na rzecz kontraktów o innej specyfice, głównie rynku gazu ziemnego).

Na podstawie powyższych założeń ustalono, że średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 13,34%.

Test nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku.

### 9.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	356	1 241
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	378	95

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

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

### 9.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wyodrębniła aktywa trwałe o wartości 4 580 tysięcy złotych (31 grudnia 2020: 4 515 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	933	933
budynki i budowle	2 756	2 597
urządzenia techniczne i maszyny	765	689
środki transportu	126	296
	<b>4 580</b>	<b>4 515</b>

W 2020 roku, w związku ze zmianami organizacyjnymi zachodzącymi w Spółce, Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Wyrach, w związku z czym Spółka dokonała zmiany klasyfikacji tych aktywów na aktywa przeznaczone do sprzedaży w łącznej kwocie 4 100 tysięcy złotych.

### 9.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2021
	30 czerwca 2021	30 czerwca 2021	
Grunty	–	–	20
Budynki i budowle	130	1 088	149
Maszyny i urządzenia	3 215	4 610	352
Środki transportu	1 823	1 061	142
Wartości niematerialne	74	40	11
<b>Razem</b>	<b>5 242</b>	<b>6 799</b>	<b>674</b>



Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2020
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2020	
Grunty	20	233	118
Budynki i budowle	110	1 695	1 032
Maszyny i urządzenia	3 558	4 259	2 129
Środki transportu	2 076	918	571
Wartości niematerialne	85	28	23
<b>Razem</b>	<b>5 849</b>	<b>7 133</b>	<b>3 873</b>

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2020
	30 czerwca 2020	30 czerwca 2020	
Grunty	79	174	59
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>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Spółka nie dokonywała istotnych zmian szacunków okresu trwania aktywnych umów leasingowych.

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

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

	30 czerwca 2021		31 grudnia 2020	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	3 281	3 186	3 439	3 393
W okresie od 1 do 5 lat	895	863	1 427	1 281
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>4 176</b>	<b>4 049</b>	<b>4 866</b>	<b>4 674</b>
Minus koszty finansowe	(127)	–	(192)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>4 049</b>	<b>4 049</b>	<b>4 674</b>	<b>4 674</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	3 186	3 186	3 393	3 393
Zobowiązania długoterminowe	863	863	1 281	1 281

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 38 tysięcy złotych.

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2021 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

30 czerwca 2021

Leasing krótkoterminowy	745
Leasing aktywów o niskiej wartości	-
<b>Razem</b>	<b>745</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.

#### 9.11. Pozostałe należności długoterminowe

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje/kwoty zatrzymane	7 162	5 831
Pozostałe należności długoterminowe	65 957	57 399
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(1 408)	(1 211)
<b>Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)</b>	<b>71 711</b>	<b>62 019</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe	552	1 551
<b>Pozostałe należności niefinansowe długoterminowe (netto)</b>	<b>552</b>	<b>1 551</b>
<b>Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>72 263</b>	<b>63 570</b>

#### 9.12. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	-	-
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	26 691	26 691
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	-	-
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	1 376	1 376
	<b>28 067</b>	<b>28 067</b>

\*akcje/udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.19.3

#### 9.13. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	40 719	40 719
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	(40 719)	(40 719)
	-	-

#### 9.14. Zapasy

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	13 349	22 870
Według ceny nabycia	37 372	41 638
Według wartości netto możliwej do uzyskania	13 349	22 870
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>13 349</b>	<b>22 870</b>

\*zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 9.19.4

#### 9.15. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
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)
	-	-

\* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 9.15.1

##### 9.15.1. Obligacje

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość wszystkich obligacji będących w posiadaniu RAFAKO S.A. w kwocie 27 822 tysiące złotych jest objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

Szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 31.1.1. sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok.

#### 9.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	20 461	46 706	28 597
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	72	940	60
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	<b>20 533</b>	<b>47 646</b>	<b>28 657</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stawki referencyjnej ustalonej na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania 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 2021 roku kwota ta wynosiła 1 631 tysięcy złotych. Ponadto na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania na rachunku cesyjnym w kwocie 3,5 miliona złotych.

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

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

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	147 443	188 348
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(16 513)	(21 928)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>130 930</b>	<b>166 420</b>
<b>Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych</b>		
Kaucje	52 079	61 492
Należności dochodzone na drodze sądowej*	36 605	21 382
Inne należności finansowe	7 639	7 639
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(44 812)	(29 758)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>182 441</b>	<b>227 175</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	82 474	88 652
Należności budżetowe	14 221	11 646
Rozliczenia międzyokresowe	7 786	6 386
Inne należności niefinansowe	31 513	29 842
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(73 158)	(72 121)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>62 836</b>	<b>64 405</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>245 277</b>	<b>291 580</b>

\* Spółka objęła wartość należności odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku w kwocie 130 930 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	55 948	71 584
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	74 982	94 836
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>130 930</b>	<b>166 420</b>

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku w kwocie 52 079 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 14 901 tysięcy złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 8 086 tysięcy złotych,
- wykonania parownika w kwocie 6 131 tysięcy złotych,
- wykonania części ciśnieniowych kotła do spalarni w kwocie 6 071 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu części kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 3 784 tysiące złotych oraz z rozliczenia kaucji pieniężnej związanej z realizacją umów na budowę gazociągu ze środkami pieniężnymi wypłaconymi z gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych wypłaconych na rzecz klienta w łącznej kwocie 5 125 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiły 82 474 tysiące 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 13 279 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.

#### 9.18. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów\*

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Stan na początek okresu	(18 768)	(11 974)	(11 974)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	(5 724)	(8 587)	(1 489)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	656	527
Odpisy wykorzystane (-)	469	1 137	1 137
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(24 023)</b>	<b>(18 768)</b>	<b>(11 799)</b>

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
Stan na początek okresu	(21 928)	(5 679)	(5 679)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	(1 640)	(16 253)	(3 515)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	5 648	4	3
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(17 920)</b>	<b>(21 928)</b>	<b>(9 191)</b>

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

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 30 czerwca 2021 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 2021 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	
Wartość brutto	185 487	59 734	14 400	151	120	10 227	2 654	272 773
Odpis aktualizujący	(1 568)	(1 438)	(302)	(50)	(56)	(6 915)	(2 650)	(12 979)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	-	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	
Wartość brutto	-	128 110	2 163	-	5	3 651	831	134 760
Odpis aktualizujący	-	(2 691)	(45)	-	(2)	(2 943)	(828)	(6 509)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(1 568)</b>	<b>(4 129)</b>	<b>(347)</b>	<b>(50)</b>	<b>(58)</b>	<b>(9 858)</b>	<b>(3 478)</b>	<b>(19 488)</b>

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
<b>31 grudnia 2020 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	
Wartość brutto	183 368	49 275	15 749	1 115	15 239	5 724	2 258	272 728
Odpis aktualizujący	(1 615)	(1 125)	(356)	(433)	(7 096)	(3 868)	(2 256)	(16 749)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	-	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	-
Wartość brutto	-	152 769	43	3 730	24	-	1 263	157 829
Odpis aktualizujący	-	(3 307)	(1)	(2 216)	(11)	-	(1 259)	(6 794)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(1 615)</b>	<b>(4 432)</b>	<b>(357)</b>	<b>(2 649)</b>	<b>(7 107)</b>	<b>(3 868)</b>	<b>(3 515)</b>	<b>(23 543)</b>

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
Stan na początek okresu	(1 615)	(1 211)	(1 211)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	–	(698)	–
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	47	294	294
Odpisy wykorzystane (-)	–	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(1 568)</b>	<b>(1 615)</b>	<b>(917)</b>

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności\*

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
Stan na początek okresu	(101 879)	(73 078)	(73 078)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	(16 325)	(43 497)	(22 686)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	(218)	(7 503)	(435)
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	–	–	–
- aktywa dotknięte utratą wartości	(16 017)	(35 994)	(22 251)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	234	14 697	706
- 12-miesięczne oczekiwane straty	234	14 697	706
Odpisy wykorzystane (-)	–	–	–
- 12-miesięczne oczekiwane straty	–	–	–
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	–	–	–
- aktywa dotknięte utratą wartości	–	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(117 971)</b>	<b>(101 879)</b>	<b>(95 058)</b>

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
Stan na początek okresu	(4 536)	(104)	(104)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	–	(4 702)	(1 569)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	235	270	–
Odpisy wykorzystane (-)	9	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(4 292)</b>	<b>(4 536)</b>	<b>(1 673)</b>

- odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w innych jednostkach\*

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
Stan na początek okresu	(13 084)	(10 338)	(10 338)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	–	(3 156)	(2 463)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	–	–	91
Odpisy wykorzystane (-)	–	410	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>(13 084)</u></b>	<b><u>(13 084)</u></b>	<b><u>(12 710)</u></b>

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

## 9.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

### 9.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 111 309 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. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz 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).

	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	78 929	80 140
grunty	9 162	9 162
budynki i budowle	69 767	70 978
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	32 380	34 461
urządzenia techniczne i maszyny	31 067	32 842
środki transportu	1 313	1 619
	<b><u>111 309*</u></b>	<b><u>114 601*</u></b>

\* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4 580 tysięcy złotych (31 grudnia 2020: 4 512 tysięcy złotych)

### 9.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 czerwca 2021 roku wartości niematerialne o wartości 4 164 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2020: 4 677 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. 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).



### 9.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 30 czerwca 2021 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 28 067 tysięcy złotych (31 grudnia 2020: 28 067 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. 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.).

### 9.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 30 czerwca 2021 roku zapasy o wartości 13 349 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2020: 22 870 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. 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).

### 9.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 30 czerwca 2021 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 6 427 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2020 roku: 44 157 tysięcy złotych).

### 9.20. Kapitał podstawowy

W okresie 6 miesięcy 2021 roku zakończonym 30 czerwca 2021 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 30 czerwca 2021 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. 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.

### 9.21. Wartość nominalna akcji

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

### 9.22. Prawa akcjonariuszy

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku, kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitał ten wyniósł 165 119 tysięcy złotych.

### 9.24. 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 2021</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(33 324)	(209 720)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) netto	(33 324)	(209 720)
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję</b>	<b>(33 324)</b>	<b>(209 720)</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	<b>127 431 998</b>	<b>127 431 998</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	(0,26)	(1,65)

### 9.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 200	11 482
	<b>6 200</b>	<b>11 482</b>

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

Na podstawie prognozy wyceny dokonanej na koniec okresu obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuariálną, 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.

	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Na dzień 1 stycznia	25 433	31 794
Koszty odsetek	238	605
Koszty bieżącego zatrudnienia	797	527
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	(3 514)
(Zyski)/straty aktuarialne	94	(915)
Wypłacone świadczenia	(508)	(3 064)
Koniec okresu	<b>26 054</b>	<b>25 433</b>
Rezerwy długoterminowe	24 723	24 483
Rezerwy krótkoterminowe	1 331	950

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Stopa dyskontowa (%)	1,7	1,2
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników	7,5	7,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)**	2	2

\* Brak danych w raporcie aktuarusza

\*\* 2% w roku 2021 oraz w kolejnych latach

#### 9.27. Pozostałe rezerwy długoterminowe

	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	33 899	28 484
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	7 409	7 379
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	10 535	10 330
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 779	6 773
	<b>58 622</b>	<b>52 966</b>
	<b>58 622</b>	<b>52 966</b>

## 9.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	317 712	377 297
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	–	22
Kwoty zatrzymane (kaucje)	131	131
Inne zobowiązania finansowe*	226 521	155 355
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>544 364</b>	<b>532 805</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	3 715	3 647
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25 455	30 108
Zobowiązania z tytułu poręczeń	7 530	7 478
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	18 245	16 615
Zobowiązania z tytułu kosztów restrukturyzacji zatrudnienia	36	2 701
Inne zobowiązania niefinansowe	11 651	6 344
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>66 632</b>	<b>66 893</b>
	<b>610 996</b>	<b>599 698</b>

\* na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wraz z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie 123 249 tysięcy złotych, zobowiązania z tytułu otrzymanych kar umownych w kwocie 10 872 tysiące złotych oraz zobowiązania z tytułu odpowiedzialności solidarnej w kwocie 92 400 tysięcy złotych.

## 9.29. Rezerwy krótkoterminowe

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 890	3 390
Rezerwa na straty z tytułu umów	29 523	37 885
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	312	241
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	748	656
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	272	54
Pozostałe rezerwy	36	32
	<b>34 781</b>	<b>42 258</b>

## 10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

## 11. 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 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2021</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2020</i>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>274 685</b>	<b>336 840</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	195 480	222 608
Pozostałe należności finansowe*	58 672	66 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 533	47 646
	<b>276 061</b>	<b>338 216</b>
	<b>276 061</b>	<b>338 216</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 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2021</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2020</i>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>646 686</b>	<b>628 987</b>
Kredyty i pożyczki	96 122	84 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	323 912	388 801
Pozostałe zobowiązania finansowe*	226 652	155 486
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>4 049</b>	<b>4 674</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 049	4 674
	<b>650 735</b>	<b>633 661</b>
	<b>650 735</b>	<b>633 661</b>

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

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w 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 2021 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–
<i>31 grudnia 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>	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
<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.

## 12. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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.

### 13. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
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 wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzycelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	50 315	50 354
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 wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzycelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 7 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	31.01.2022****	3 823	3 683
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 wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzycelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	8 424	8 344
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 wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzycelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	6 398	6 070

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzytelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	14 969	14 196
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzytelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	2 165	2 053
E003B7 Sp. z o.o.	weksel własny in blanco	pożyczka gotówkowa na realizację umowy budowy bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno w kwocie 10 milionów złotych	PLN	WIBOR 3M + marża	31.08.2021	10 028	–
						<b>96 122</b>	<b>84 700</b>

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

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

\*\*\* na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 5 stycznia 2021 roku, limit udzielony został do kwoty 120,6 mln złotych, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym: do kwoty 50 milionów złotych do dnia 31 stycznia 2022 roku;

\*\*\*\* na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 5 stycznia 2021 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 stycznia 2022 roku.

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



#### 14. Zarządzanie kapitałem

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

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(225 653)	(192 253)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	96 122	84 700
Suma bilansowa	706 294	782 484
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(225 653)	(192 253)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	96 122	84 700
Leasing finansowy	4 049	4 674
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(2,25)</b>	<b>(2,15)</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 111)	(279 284)
Amortyzacja	4 385	12 490
<b>EBITDA</b>	<b>(5 726)</b>	<b>(266 794)</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	96 122	84 700
Leasing finansowy	4 049	4 674
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>(17,49)</b>	<b>(0,33)</b>

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>37 885</b>	<b>25 433</b>	<b>2 553</b>	<b>31 874</b>	<b>185</b>	<b>7 347</b>	<b>3 628</b>	<b>76</b>
Utworzenie rezerwy	28	1 130	717	9 195	14	–	5	156
Rozwiązanie rezerwy	(8 390)	–	–	(770)	(9)	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	–	(507)	–	(2 510)	(114)	–	(8)	(76)
<b>Wartość na dzień 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>29 523</b>	<b>26 056</b>	<b>3 270</b>	<b>37 789</b>	<b>76</b>	<b>7 347</b>	<b>3 625</b>	<b>157</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2020 roku</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>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>Wartość na dzień 30 czerwca 2020 roku</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>3 530</b>	<b>186</b>

\* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę opisanych w nocie 8

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

Spółka w okresie 6 miesięcy 2021 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### 17. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 6 miesięcy 2021 roku nie wypłacała dywidendy.

#### 18. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka nie wykazywała zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka nie posiadała podpisanych umów dotyczących planowanych w 2021 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	124 663	176 687
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	43 782	48 243
- od jednostek powiązanych	24 202	12 973
Akredytywy	-	-
	<b>168 445</b>	<b>224 930</b>
	<b>168 445</b>	<b>224 930</b>
	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	226 006	329 033
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 183 441	1 183 594
- na rzecz jednostek powiązanych	1 183 441	1 183 594
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	112 849	109 892
- na rzecz jednostek powiązanych	10 000	-
	<b>1 522 296</b>	<b>1 622 519</b>
	<b>1 522 296</b>	<b>1 622 519</b>

W okresie 6 miesięcy 2021 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 100 223 tysiące złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiły 1 183 441 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”.

Największymi pozycjami wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 6 miesięcy 2021 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 20 750 tysięcy złotych oraz gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 20 750 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy 2021 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 56 485 tysięcy złotych, który wynikał przede wszystkim ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 6 miesięcy 2021 roku stanowi gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 278 tysięcy euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2021 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 397 tysięcy euro.

## 20. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku dostępnym pod adresem:

<https://www.rafako.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe?page=18815>

Jako zakończone należy traktować sprawy opisane w notach 42.1. oraz 42.3. ww. sprawozdania.

W odniesieniu do sprawy opisanej w nocie 42.5. RAFAKO S.A. złożyło apelację od wyroku w części uwzględniającej powództwo Stal-Systems S.A. wnosząc o oddalenie powództwa w całości lub uchylenie zaskarżonego wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania. Zapadłemu wyrokowi Spółka zarzuca szereg uchybień zarówno natury procesowej, jak i materialnej.

W postępowaniu arbitrażowym opisywanym w nocie 42.7 w maju 2021 roku VKJ złożyła odpowiedź na pozew RAFAKO S.A. oraz pozew wzajemny, w którym żąda całkowitego oddalenia pozwu RAFAKO S.A. oraz uznania odstąpienia RAFAKO S.A. od umowy za nieważne. Kwestie wzajemnych roszczeń finansowych stron będą zależne od wskazania przez Trybunał strony winnej rozwiązania umowy i w związku z tym będą przedmiotem dalszych etapów postępowania. Obecnie mają miejsce kolejne, standardowe czynności stron w procedurze arbitrażowej.

W sprawie z powództwa Termokor Kaefer Sp. z o.o. (nota 42.8.) Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wnosząc o zobowiązanie przez sąd powoda do przedstawienia dokumentacji ze sporu ze Stal-Systems S.A., co pozwoli ocenić istnienie roszczenia oraz ewentualną odpowiedzialność solidarną RAFAKO S.A. z tego tytułu.

W dniu 13 maja 2021 roku pełnomocnik Spółki wniósł do Sądu Okręgowego w Wilnie wniosek o rewizję zaocznego wyroku opisywanego w nocie 42.9. argumentując brakiem możliwości uczestnictwa RAFAKO S.A. w sporze, a przez to obrony własnych interesów jak również wydanie rozstrzygnięcia bez zapoznania się przez sąd z kluczowymi w sprawie dowodami. Sąd pozytywnie rozpatrzył ten wniosek, uchylił wydany wcześniej wyrok i zobowiązał RAFAKO S.A. do złożenie odpowiedzi na pozew, co Spółka uczyniła we właściwym terminie. Sprawa jest w toku.

W odniesieniu do wszystkich pozostałych postępowań opisywanych w sprawozdaniu za rok 2020 nie zaszły żadne istotne zmiany.

## 21. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 22 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące uchwały w przedmiocie zmian w składzie Zarządu Spółki:

- Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Wiceprezes Panią Ewę Porzucek,
- Rada Nadzorcza delegowała członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Stańczuka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu na okres trzech miesięcy.

Ponadto, w dniu 22 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała informację od Pana Mariusza Zawiszy o jego rezygnacji z mandatu Członka Zarządu wykonywanego w funkcji Prezesa Zarządu z dniem 22 stycznia 2021 roku.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 22 stycznia 2021 roku podjęła uchwałę w przedmiocie powierzenia funkcji Prezesa Zarządu dotychczasowemu wiceprezesowi Panu Radosławowi Domagalskiemu- Łabędzkiemu, ze skutkiem na dzień 22 stycznia 2021 roku.

W dniu 22 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła uchwałę w sprawie delegowania członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Stańczuka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki na okres kolejnych trzech miesięcy.

Dnia 29 czerwca 2021 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. powołała do Zarządu Pana Macieja Stańczuka i powierzyła mu stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 31 sierpnia 2021 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Jarosława Pietrzyka pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu RAFAKO S.A. o jego rezygnacji, z dniem doręczenia tego oświadczenia, z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych oraz mandatu w Zarządzie RAFAKO S.A.

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

Radosław Domagalski-Łabędzki - Prezes Zarządu  
Maciej Stańczuk - Członek Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 29 czerwca 2021 roku powołał Radę Nadzorczą RAFAKO S.A. na XI kadencję w składzie:

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

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

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

## **22. 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 23.

## **23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Podmioty powiązane z RAFAKO S.A. obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki zależne, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, w tym powiązane osobowo. Do najważniejszych podmiotów powiązanych Spółka zalicza spółki: PBG S.A., 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 19.

W okresie 6 miesięcy 2021 roku oraz w okresie 6 miesięcy 2020 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i 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 01.01.2021</i>	<i>od 01.01.2020</i>
	<i>do 30.06.2021</i>	<i>do 30.06.2020</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	16 627	3 015
Jednostki powiązane osobowo	240	17
<b>RAZEM</b>	<b>16 867</b>	<b>3 032</b>

	<i>Należności</i>	
	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	18 728	50 128*
Jednostki powiązane osobowo*	49 907	-
<b>RAZEM</b>	<b>68 635</b>	<b>50 128</b>

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

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2021</i>	<i>od 01.01.2020</i>
	<i>do 30.06.2021</i>	<i>do 30.06.2020</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	4 330	45 032
Jednostki powiązane osobowo	120	3
<b>RAZEM</b>	<b>4 450</b>	<b>45 035</b>

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
	<i>Zakup od:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	8 878	10 617
Jednostki powiązane osobowo	57	116
<b>RAZEM</b>	<b>8 935</b>	<b>10 733</b>

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

Spółka nie publikowała prognoz na 2021 rok.

## 25. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w drugim kwartale 2021 roku

Dnia 11 czerwca 2021 roku na eksploatowanym przez Nowe Jaworzno Grupa TAURON Bloku J910 doszło do rozszczelnienia instalacji układu hydraulicznego stacji redukcyjno-schładzającej części wysokoprężnej, co spowodowało wyciek oleju hydraulicznego na rozgrzany rurociąg pary. Poprzez kontakt z gorącą powierzchnią nastąpił samozapłon i pożar, co spowodowało wyłączenie bloku z eksploatacji. Inwestor powołał komisję do zbadania przyczyn awarii, określenia rozmiaru zniszczeń oraz określenia działań zapobiegawczych.

Podczas postępu kotła zidentyfikowany został problem uszkodzenia ścian leja komory paleniskowej oraz uszkodzonych palników pyłowych nr P1, P2, P3, P4, kwestia ta jest badana i podejmowane były prace aby uszkodzone elementy wymienić lub naprawić.

W następstwie powyższych problemów RAFAKO S.A. 2 sierpnia 2021 roku przekazało do Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. harmonogram prac, które będą prowadzone na bloku 910 MW w Jaworznie. Planowany termin ponownej synchronizacji bloku z siecią to 25 lutego 2022 roku.

W dniu 20 maja 2021 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydał zarządzenie, zgodnie z którym uznał postanowienie z dnia 3 marca 2021 roku, dotyczące zatwierdzenia układu przyjętego przez wierzycieli spółki zależnej RAFAKO Engineering Sp. z o.o. za prawomocne od dnia 29 kwietnia 2021 roku.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w 27 dodatkowej notce objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku.

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

	Nazwa spółki	Stan na 21.05.2021	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 30.09.2021
Osoba zarządzająca	RAFAKO S.A.	-	-	-	-
Osoba nadzorująca	RAFAKO S.A.	-	-	-	-

## 28. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w trzecim kwartale 2021 roku

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji zakupu wyrobów i usług, które mogą wpłynąć „in plus” lub „in minus” na wynik do rozpoznania po 30 czerwca 2021 roku;
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów;
- Możliwość poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym nieobjętych utworzoną rezerwą na naprawy gwarancyjne;
- Kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR;
- Ryzyko związane z niezyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów,
- Reakcje kontrahentów w świetle prowadzonego przez Emitenta postępowania układowego,
- Negatywne konsekwencje gospodarcze wynikające z pandemii Covid-19.

## 29. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2021 roku: 4,5208 PLN/EUR, 31.12.2020 roku: 4,6148 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2021: 4,5396; PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2020: 4,4143 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 30.06.2021: 4,6603/4,4541 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2020: 4,6044/4,2279 PLN/EUR.

	30 czerwca 2021 roku	31 grudnia 2020 roku	30 czerwca 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
	w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	706 294	782 484	156 232	169 560
Zobowiązania długoterminowe	65 685	65 729	14 530	14 243
Zobowiązania krótkoterminowe	866 262	909 008	191 617	196 977
Kapitał własny	(225 653)	(192 253)	(49 914)	(41 660)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,5208	4,6148

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

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży	235 520	435 734	51 881	98 709
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 111)	(191 380)	(2 227)	(43 354)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(33 306)	(196 427)	(7 337)	(44 497)
Zysk (strata) netto	(33 324)	(209 720)	(7 341)	(47 509)
Zysk na akcję (PLN)	(0,26)	(1,65)	(0,06)	(0,37)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5396	4,4143

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	w tysiącach złotych		w tysiącach EUR	

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(36 921)	40 138	(8 133)	9 093
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	178	(425)	39	(96)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 630	(34 973)	2 121	(7 923)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(27 113)	4 740	(5 973)	1 074
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5396	4,4143



### 30. Wpływ pandemii Covid 19 na działalność Spółki

Uznanie przez Światową Organizację Zdrowia epidemii koronawirusa za pandemię skłoniło rządy wielu krajów do wprowadzenia licznych restrykcji mających na celu ograniczenie jego rozprzestrzeniania się. Od razu po wprowadzeniu w połowie marca 2020 stanu zagrożenia epidemicznego na terenie Polski RAFAKO, w dalece możliwym zakresie, dostosowało się do nowej sytuacji. Celem zachowania najwyższych standardów bezpieczeństwa powołano Zespół Zarządzania Kryzysowego, który na bieżąco analizuje sytuację, podejmuje decyzje oraz przygotowuje wytyczne dotyczące funkcjonowania w związku z zagrożeniem zakażenia koronawirusem. Bazując na wytycznych Ministerstwa Zdrowia oraz Głównego Inspektora Sanitarnego wprowadzony został podwyższony reżim sanitarny funkcjonowania zarówno Spółki w jej siedzibie jak i w miejscach realizacji kontraktów - tam również sami Zamawiający wprowadzili własne, dodatkowe procedury sanitarne.

Spółka podjęła działania o charakterze prewencyjnym w celu ograniczenia możliwości rozprzestrzeniania się wirusa, m.in.:

- wprowadzono procedury polegające na minimalizacji kontaktów bezpośrednich, zapewniono możliwość pracy zdalnej,
- wyposażono pracowników w środki ochrony i środki dezynfekcyjne oraz wprowadzono procedury higieniczno-sanitarne,
- ograniczono wyjazdy służbowe i uczestnictwa w spotkaniach – zwiększono zakres wykorzystywania innych środków przekazu takich jak telekonferencje, komunikatory internetowe, wideokonferencje.

Pomimo jednak podjętych działań Spółka nie ustrzegła się wpływu epidemii na realizację zawartych kontraktów. Długi okres trwania epidemii spowodował wystąpienie trudności związanych z wydłużeniem procesu dostaw, wzrostem cen materiałów, ograniczeniami w dostępności własnych pracowników jak i pracowników naszych podwykonawców oraz ograniczenie dostępu do placów budów. Zespół Zarządzania Kryzysowego na bieżąco monitoruje sytuację i podejmuje odpowiednie działania celem ograniczenia negatywnego wpływu zaistniałej sytuacji na działalność operacyjną Spółki a jej priorytetem jest zachowanie ciągłości działania oraz bezpieczeństwo pracowników i interesariuszy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności w związku z pandemią. W dalszym ciągu utrzymujące się zagrożenie epidemiologiczne nie daje jednak możliwości oszacowania terminu zakończenia pandemii, a także jej dalszych skutków gospodarczych, co będzie przekładać się na kondycję finansową i decyzje inwestycyjne klientów Spółki.

W oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. 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 Spółka złożyła wnioski o otwarcie postępowania dot. zatwierdzenia układu. Obwieszczenie zostało skutecznie opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 7 września 2020 roku, natomiast zatwierdzenie układu uprawomocniło się w dniu 17 sierpnia 2021 roku. Ponadto dzięki przepisom ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem i zwalczaniem Covid-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw skorzystano z przesunięcia płatności wobec ZUS.

### 31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 9 lipca 2021 roku została wydana przez Agencję Restrukturyzacji Przemysłu S.A. decyzja o przyznaniu RAFAKO S.A. pomocy na restrukturyzację.

Zgodnie z decyzją:

- kwota pomocy na restrukturyzację opiewa na kwotę 100 mln złotych i ma zostać przeznaczona na zabezpieczenie linii gwarancji (46 milionów złotych) oraz sfinansowanie kosztów działalności operacyjnej związanych z realizowanymi i przyszłymi kontraktami (54 miliony złotych),
- pomoc na restrukturyzację ma zostać udzielona na okres 120 miesięcy,
- pomoc na restrukturyzację ma przyjąć formę objęcia obligacji w wysokości 100 milionów złotych, oprocentowanych w wysokości 4,15% w stosunku rocznym,
- spłata obligacji ma nastąpić w trzech ratach: pierwsza rata na dzień 31 grudnia 2028 roku w wysokości 33 miliony złotych, druga rata na dzień 31 grudnia 2029 roku w wysokości 33 miliony złotych oraz trzecia rata w dniu wykupu, tj. 31 grudnia 2030 roku w kwocie 34 miliony złotych oraz data spłaty odsetek w dniu wykupu obligacji jednorazowo za cały okres, z możliwością przedterminowego wykupu obligacji.

Pomoc na restrukturyzację, której dotyczy Decyzja, jest warunkowa i podlega notyfikacji Komisji Europejskiej. 14 września 2021 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów dokonał notyfikacji projektu i rejestracji wyżej wymienionej sprawy. Kwestia została przekazana do Komisji Europejskiej.

W dniu 31 lipca 2021 roku doszło do zawarcia aneksu numer 11 do kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II, na mocy którego zlecono RAFAKO S.A. realizację prac dodatkowych obejmujących:

1. modernizację dodatkowego układu wyprowadzania zużła, której wykonanie usprawni eksploatację bloku przez Zamawiającego;
2. wykonanie ciągłych pomiarów środowiskowych związków rtęci i amoniaku, co pozwoli Zamawiającemu na spełnienie wymagań dotyczących pomiarów środowiskowych związanych z emisją substancji do atmosfery, jak również inne prace związane z poprawą eksploatacji bloku.

Na mocy w/w aneksu, wynagrodzenie RAFAKO S.A. z kontraktu ulega zwiększeniu o kwotę 10 181 524,60 złotych.

W dniu 8 września 2021 roku spółka E003B7 sp. z o.o. wraz z RAFAKO S.A. wezwali zamawiającego do niezwłocznego wyjaśnienia, w terminie do dnia 15 września 2021 roku, przyczyn zdarzeń, które skutkowały uszkodzeniami elementów bloku. Jeżeli zamawiający nie wyjaśni przyczyn rzeczonych zdarzeń i nieprawidłowości/ zaniedbań zamawiającego istnieje ryzyko, iż warunki panujące na bloku nadal stanowią zagrożenie dla bezpieczeństwa osób, pozostających na jego terenie w takiej sytuacji wykonawca kontraktu zamierza wstrzymać wszelkie prowadzone i planowane prace na bloku do czasu uzyskania informacji o braku zagrożenia dla życia i zdrowia ludzkiego, a wstrzymanie tych prac wpłynie na termin ponownego uruchomienia bloku.

W dniu 28 września 2021 roku RAFAKO S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. - spółka, w której RAFAKO S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, skierowały do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej oświadczenie o woli zakończenia mediacji prowadzonej z Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. w odniesieniu do umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II, jak również o odstąpieniu od zawartej na potrzeby tej mediacji umowy o mediację, wnosząc o zakończenie mediacji. Przywołana decyzja była motywowana tym, że ze względu na dotychczasowy przebieg mediacji oraz zgłaszane w jej trakcie stanowiska i oczekiwania stron umowy, RAFAKO S.A. i E003B7 Sp. z o.o. nie widzą możliwości zakończenia mediacji poprzez zawarcie ugody.

W dniu 14 września 2021 roku RAFAKO S.A. otrzymało z Sądu Okręgowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy odpis postanowienia o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym wraz z klauzulą prawomocności. Sąd Okręgowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy stwierdził, iż postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym jest prawomocne dnia 17 sierpnia 2021 roku. Pierwsze istotne spłaty wierzytelności nastąpią po upływie 12 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu. Spłata ostatnich wierzytelności układowych planowana jest do końca 2028 roku. Szacowany zysk na zawarciu układu z wierzycielami wynikający z redukcji zadłużenia wyniesie około 94 milionów złotych i zostanie ujęty w sprawozdaniu finansowym Spółki za trzeci kwartał 2021 roku.

W dniu 27 września 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w rozumieniu ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników i rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie zwolnień grupowych. Przywołana decyzja jest motywowana sytuacją finansową RAFAKO S.A. i związaną z nią koniecznością dostosowania poziomu i kosztów zatrudnienia w strukturze przedsiębiorstwa do sytuacji rynkowej w ramach prowadzonej działalności jednostki dominującej. Zarząd RAFAKO S.A. uznał, że restrukturyzacja w sferze zatrudnienia jest niezbędna.

W dniu 27 września 2021 roku zakończyła się kontrola celno-skarbowa w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok, która rozpoczęła się 28 lutego 2018 roku. Wynik kontroli podatkowej nie ma wpływu na wysokość bieżącego zobowiązania podatkowego Spółki.

### 32. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 września 2021 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 30 września 2021 roku.

Podpisy:

Radosław Domagalski- Łabędzki      Prezes Zarządu      .....

Maciej Stańczuk      Członek Zarządu      .....

Jolanta Markowicz      Główny Księgowy      .....