

RAFAKO S.A.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 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	25
8.1.3. Projekt Radlin	26
8.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty	27
9. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	28
9.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów	28
9.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	28
9.1.2. Geograficzne obszary działalności	28
9.1.3. Segmenty operacyjne	29
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	38
9.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	38
9.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	39
9.11. Pozostałe należności długoterminowe	40
9.12. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	41
9.13. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	41
9.14. Zapasy	41
9.15. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	41
9.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
9.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	42
9.18. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	44
9.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki	46
9.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	46
9.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	47
9.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	47
9.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	47
9.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	47
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	48

9.24.	Pozostałe kapitały rezerwowe	48
9.25.	Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję	48
9.26.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	49
9.27.	Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	50
9.28.	Pozostałe rezerwy długoterminowe	50
9.29.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	51
9.30.	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 trzecim kwartale 2021 roku	62
26.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.....	63
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	63
28.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2021 roku	63
29.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	63
30.	Wpływ pandemii Covid 19 na działalność Spółki	65
31.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	65
32.	Zatwierdzenie do publikacji	69

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	9.1	338 333	672 257	102 813	236 523
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	9.2	(331 085)	(771 897)	(101 190)	(223 908)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		7 248	(99 640)	1 623	12 615
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	10 320	21 882	5 519	15 477
Koszty sprzedaży		(6 431)	(10 864)	(1 998)	(2 650)
Koszty ogólnego zarządu		(19 129)	(27 956)	(6 020)	(8 473)
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	(10 581)	(59 783)	(8 420)	(5 866)
Koszty działalności badawczej		(1 349)	(5 145)	(515)	(1 229)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		87 271	–	87 271	–
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		67 349	(181 506)	77 460	9 874
Przychody finansowe	9.2	9 993	3 851	9 963	1 561
Koszty finansowe	9.2	(24 663)	(7 228)	(1 438)	109
Zysk/(strata) brutto		52 679	(184 883)	85 985	11 544
Podatek dochodowy	9.3	(155)	(13 258)	(137)	35
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		52 524	(198 141)	85 848	11 579
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		–	–	–	–
Zysk/(strata) netto		52 524	(198 141)	85 848	11 579

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020
Inne całkowite dochody za okres					
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(815)	(606)	(721)	312
Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(815)	(606)	(721)	312
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	9.3	155	115	137	(60)
Inne całkowite dochody netto		(660)	(491)	(584)	252
Całkowity dochód za rok		51 864	(198 632)	85 264	11 831

Zysk na jedną akcję

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020
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		0,41	(1,55)	0,67	0,09
z działalności zaniechanej		–	–	–	–
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	9.24				
z działalności kontynuowanej		0,41	(1,55)	0,67	0,09
z działalności zaniechanej		–	–	–	–

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku

	Nota	30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2020 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	9.6	103 274	107 827	115 755
Wartość firmy	9.5	–	–	1 398
Wartości niematerialne	9.5	3 894	4 701	5 322
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9.10	5 046	5 849	6 409
Pozostałe należności długoterminowe	9.11	49 016	63 570	72 896
Akcje i udziały	9.12	28 067	28 067	28 760
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9.3	24 108	24 108	24 083
		213 405	234 122	254 623
Zapasy	9.14	15 163	22 870	35 475
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	9.17	238 432	291 580	352 895
Aktywa z tytułu umów	8	151 752	181 754	193 572
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.16	19 435	47 646	25 028
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		424 782	543 850	606 970
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		4 703	4 512	312
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		429 485	548 362	607 282
SUMA AKTYWÓW		642 890	782 484	861 905

* 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 września 2021 roku

	Nota	30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2020 (przekształcone)
PASYWA				
Kapitał własny				
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
Pozostałe kapitały rezerwowe	9.24	66 715	–	–
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(560 372)	(612 236)	(514 086)
		(73 674)	(192 253)	(94 103)
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	13	63 366	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.10	705	1 281	1 092
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9.26	208 583	11 482	11 755
Pozostałe rezerwy długoterminowe	9.28	58 510	52 966	55 319
		331 164	65 729	68 166
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	13	1 928	84 700	36 754
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9.10	3 115	3 393	3 877
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		219 783	599 698	503 386
Zobowiązania z tytułu umów	8	128 023	178 519	309 630
Rezerwy krótkoterminowe	9.30	32 118	42 258	33 753
Dotacje		433	440	442
		385 400	909 008	887 842
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		–	–	–
Zobowiązania razem		716 564	974 737	956 008
SUMA PASYWÓW		642 890	782 484	861 905

* 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	52 679	(284 579)	(184 883)
Korekty o pozycje:	(57 480)	340 542	265 431
Amortyzacja	6 470	12 490	9 242
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki netto	3 040	3 174	2 520
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(410)	7 826	4 259
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	9.4 67 702	104 927	34 286
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	7 707	4 335	(8 270)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	9.4 (182 792)	206 682	109 143
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	66 715	-	-
Zmiana stanu rezerw	9.4 (5 411)	(845)	(6 997)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	9.4 (20 494)	1 873	121 166
Pozostałe	(7)	80	82
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(4 801)	55 963	80 548
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 801)	55 963	80 548
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	379	1 084	411
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9.4 (234)	(648)	(639)
Nabycie aktywów finansowych	-	(10)	(10)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	507	506
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	145	933	268
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 164)	(3 004)	(2 229)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	10 000	-	-
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	9.4 (30 075)	(28 207)	(75 690)
Odsetki zapłacone	(2 316)	(2 175)	(2 005)
Pozostałe	-	219	219
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 555)	(33 167)	(79 705)
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(28 211)	23 729	1 111
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(28 211)	23 729	1 111
Środki pieniężne na początek okresu	9.16 47 646	23 917	23 917
Środki pieniężne na koniec okresu	9.16 19 435	47 646	25 028

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2021 roku	254 864	165 119	-	-	(612 236)	(192 253)
Zysk z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	52 524	52 524
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(660)	(660)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	51 864	51 864
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	-	-	-	66 715	-	66 715
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	-	66 715	51 864	118 579
Na 30 września 2021 roku	254 864	165 119	-	66 715	(560 372)	(73 674)
Na 1 stycznia 2020 roku	254 864	165 119	15 902	-	(331 356)	104 529
Korekta prezentacji	-	-	(15 902)	-	15 902	-
Na 1 stycznia 2020 roku (przekształcone)	254 864	165 119	-	-	(315 454)	104 529
Zysk z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	(198 141)	(198 141)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(491)	(491)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(198 632)	(198 632)
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
Na 30 września 2020 roku (przekształcone)	254 864	165 119	-	-	(514 086)	(94 103)

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>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2020 roku	254 864	165 119	15 902	–	(331 356)	104 529
Korekta prezentacji	–	–	(15 902)	–	15 902	–
Na 1 stycznia 2020 roku (przekształcone)	254 864	165 119	–	–	(315 454)	104 529
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	–	(297 523)	(297 523)
Inne całkowite dochody	–	–	–	–	741	741
Razem całkowite dochody	–	–	–	–	(296 782)	(296 782)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	–	–	(296 782)	(296 782)
Na 31 grudnia 2020 roku (przekształcone)	254 864	165 119	–	–	(612 236)	(192 253)

* 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 22 listopada 2021 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dnia 22 listopada 2021 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 września 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 Przejęcia 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, po przeprowadzeniu kolejnych rozmów zmierzających do polubownego rozstrzygnięcia sporu, uzgodniły warunki ugody dotyczące przesunięcia terminu uruchomienia bloku na 29 kwietnia 2022 roku oraz warunków niedochodzenia wobec siebie roszczeń, wliczając w to kary umowne. Zarząd jest przekonany o możliwości przeprowadzenia prac naprawczych bloku w założonym terminie.

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.

Spółka złożyła wniosek o przeprowadzenie mediacji, na które JSW KOKS wyraziła zgodę. Do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odbyło się pierwsze spotkanie mediacyjne z udziałem przedstawicieli Spółki i mediatorów. Zarząd Spółki oczekuje zawarcia porozumienia z Klientem do dnia 15 grudnia 2021 roku.

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 prowadziła proces uzgodnień wzajemnych stanowisk dotyczących stopnia realizacji i skutków rozliczenia kontraktów. Efekt rozmów pomiędzy stronami nie był satysfakcjonujący dla Spółki, w związku z czym Spółka złożyła wniosek do Prokuraturii Generalnej o mediację w celu polubownego uzgodnienia warunków rozliczenia obu kontraktów, na którą GAZ-SYSTEM S.A. wyraził zgodę. Spółka oczekuje na ustalenie terminu rozpoczęcia mediacji i wyznaczenie pierwszego posiedzenia. Zarząd oczekuje zawarcia porozumienia z klientem do końca 2021 roku.
- 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 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. Ponadto, w związku z uprawomocnieniem się układu z wierzycielami, terminy spłaty limitu kredytowego uległy zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych, na skutek czego całkowita spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2028 roku.

Sytuacja płynnościowa Spółki wymaga pozyskania dodatkowych źródeł finansowania.

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. W dniu 14 września 2021 roku Spółka otrzymała z UOKiK informację o zgłoszeniu projektu pomocy na restrukturyzację dla RAFAKO SA do Komisji Europejskiej. Aktualnie wniosek jest analizowany przez Komisję Europejską.

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. W celu dalszej redukcji kosztów stałych funkcjonowania organizacji, w dniu 27 września 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o kontynuowaniu procesu restrukturyzacji zatrudnienia.

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 ZFS 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. Proces pozyskiwania inwestora na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest zaawansowany w wysokim stopniu. W dniu 12 listopada 2021 roku doszło do podpisania pomiędzy Spółką, Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Polimex Mostostal S.A. wstępnych warunków umowy inwestycyjnej dotyczących Spółki. Przedmiotem tego porozumienia jest ustalenie wstępnych warunków dotyczących nabycia przez Fundusz oraz Polimex akcji Spółki należących obecnie do PBG S.A. w restrukturyzacji oraz Multaros Trading Company Limited oraz zapewnienia Spółce przez Inwestorów finansowania do kwoty 31 000 000,00 złotych. Środki te zostaną przeznaczone na potrzeby rozwojowe Spółki.

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 9 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 września 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 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 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.

	<i>30 września 2020</i>	<i>Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)</i>	<i>30 września 2020 (przekształcone)</i>
AKTYWA TRWAŁE			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	70 492	2 404	72 896
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 404	(2 404)	–
AKTYWA OBROTOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	346 861	6 034	352 895
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 034	(6 034)	–
<hr/>			
<i>30 września 2020 Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA) 30 września 2020 (przekształcone)</i>			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zapasowy	15 902	(15 902)	–
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(529 988)	15 902	(514 086)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	29 095	(29 095)	–
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26 224	29 095	55 319

	30 września 2020	Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)	30 września 2020 (przekształcone)
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	28 776	(28 776)	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	476 659	26 727	503 386
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	31 590	2 163	33 753
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	(114)	–

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 września 2020 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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>
Przed korektą	17 338	108 627	10 467	(407)	(1 598)
Zapłacone prowizje	–	–	–	407	(407)
Rozliczenia międzyokresowe	16 948	516	(17 464)	–	–
Po korekcie	34 286	109 143	(6 997)	–	(2 005)

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 września 2020 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	–
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku (przekształcony)	254 864	165 119	–	(315 454)	104 529

	<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 września 2020 roku	254 864	165 119	15 902	(529 988)	(94 103)
Wyniki z lat ubiegłych Spółki ujmowane jako kapitał tworzony zgodnie ze statutem	-	-	(15 902)	15 902	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2020 roku (przekształcony)	254 864	165 119	-	(514 086)	(94 103)

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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz na dzień 30 września 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. śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku.

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 9.27. 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 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2020
USD	3,9925	3,7584	3,8658
EUR	4,6329	4,6148	4,5268
GBP	5,3653	5,1327	4,9560
CHF	4,2725	4,2641	4,1878
SEK	0,4543	0,4598	0,4296

6. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 2021	31 grudnia 2020
Aktywa z tytułu umowy brutto	153 077	183 369
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(1 325)	(1 615)
Aktywa z tytułu umowy	151 752	181 754
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	128 023	178 519
zaliczki otrzymane	34 551	51 081
wycena zobowiązania z tytułu umów	93 472	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 września 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 września 2021	31 grudnia 2020
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	3 316 340	3 380 384
Zmiana przychodów z umowy	(183 728)	(196 893)
łącznie kwota przychodów z umowy	3 132 612	3 183 491
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 564 367	2 343 536
Koszty pozostające do realizacji umowy	621 950	889 878
Szacunkowe łączne koszty umowy	3 186 317	3 233 414
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	(53 705)	(49 923)
zyski	238 326	244 111
straty (-)	(292 031)	(294 034)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	38 840	85 843
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	(4 289)	(34 762)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	34 551	51 081
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 591 293	2 381 422
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	216 736	204 619
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(292 031)	(294 034)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	2 515 998	2 292 007
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	2 452 105	2 201 314
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	63 893	90 693
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	153 077	183 369
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	93 472	127 438

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 9 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 września 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	56 326	101 362
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	530	34 238
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	290	(404)
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(87 148)	(166 994)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	151 752	181 754

Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 września 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	10 992	68 038
Zmiana stanu zaliczek	(16 529)	(54 280)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	995	4 387
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(45 954)	(48 070)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	128 023	178 519

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 podpisaniem 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 zużła, 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.

W dniu 7 października 2021 roku RAFAKO S.A. otrzymało od Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. list intencyjny podpisany w dniu 6 października 2021 roku pomiędzy NJGT, Polimex Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Przedmiotem Listu Intencyjnego jest wyrażenie przez jego sygnatariuszy woli rozpoczęcia prac w celu ustalenia:

- 1) możliwości prawnych i faktycznych, jak również warunków utworzenia konsorcjum celem potencjalnego nabycia przez Polimex i Fundusz akcji RAFAKO S.A., przy wsparciu NJGT jako podmiotu niezainteresowanego nabyciem akcji RAFAKO S.A.,

- 2) warunków potencjalnego nabycia przez Polimex i Fundusz w ramach konsorcjum akcji RAFAKO S.A.,
- 3) warunków przeprowadzenia badania due dilligence RAFAKO S.A. i zasad ewentualnego udostępnienia NJGT wyników badania due dilligence RAFAKO S.A.,
- 4) warunków współpracy z interesariuszami RAFAKO S.A., w tym bankami finansującymi i innymi wierzycielami.

W dniu 13 października 2021 roku RAFAKO S.A., E003B7 sp. z o.o. oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. skierowały do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej wspólny wniosek o wznowienie mediacji w odniesieniu do umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II, wyrażając wolę kontynuowania tej mediacji.

W dniu 3 listopada 2021 roku pomiędzy RAFAKO S.A., E003B7 sp. z o.o. i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., w ramach mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej doszło do parafowania warunków ugody dotyczącej kontraktu 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.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, warunki ugody zostały parafowane, natomiast ugoda nie została jeszcze podpisana.

Zgodnie z parafowaną Ugodą, jej istotne postanowienia dotyczą:

- 1) zmiany Harmonogramu rzeczowo – finansowego oraz ramowego harmonogramu realizacji kontraktu, w tym zmiany terminu ponownej synchronizacji bloku, którego dotyczy kontrakt, do dnia 29 kwietnia 2022 roku oraz terminu zakończenia okresu przejściowego do dnia 30 października 2022 roku;
- 2) powierzenia wykonawcy z kontraktu przez NJGT prac, które są korzystne dla NJGT ze względów technicznych lub ekonomicznych i będą obniżały koszty przyszłej eksploatacji bloku będącego przedmiotem kontraktu, z zastrzeżeniem, iż warunki powierzenia tych prac i ostateczna wysokość wynagrodzenia wykonawcy z kontraktu za te prace zostaną określone przed podpisaniem ugody;
- 3) oświadczenia stron kontraktu, o zobowiązaniu się do niedochodzenia wobec siebie wszelkich roszczeń (w tym kar umownych), powstałych lub mogących powstać ze zdarzeń zaistniałych przed dniem zawarcia ugody, z wyłączeniem roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi, roszczeń z tytułu solidarnej odpowiedzialności za zapłatę wynagrodzenia podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom oraz roszczeń RAFAKO S.A. z kontraktu wobec NJGT za prace należycie zrealizowane przed dniem zawarcia Ugody, warunkowanego potwierdzeniem przez strony kontraktu zachowania przez wykonawcę z kontraktu terminów określonych zmienionym HRF;
- 4) braku możliwości przesądzenia odpowiedzialności za zaistnienie awarii bloku będącego przedmiotem kontraktu z dnia 11 czerwca 2021 roku oraz za wady zdiagnozowane w okresie postoju tego bloku, w czasie tej awarii;
- 5) oświadczenia RAFAKO S.A. o wyjaśnieniu okoliczności i podjęciu działań, w sprawie, przyczyn zdarzeń, które skutkowały uszkodzeniami elementów bloku.

Niezależnie od konieczności podpisania ugody przez strony, które na dzień publikacji raportu nie nastąpiło, jej wejście w życie będzie zależne od spełnienia się następujących warunków:

1. uzyskania przez NJGT i wykonawcę z kontraktu niezbędnych zgód korporacyjnych, zezwalających na zawarcie ugody;
2. przedłożenia NJGT przez wykonawcę z kontraktu przedłużonych lub nowych gwarancji zabezpieczających należyte wykonanie Kontraktu oraz nowych lub przedłużonych gwarancji zwrotu zaliczki, zgodnych z postanowieniami ugody;
3. Prawomocnego zatwierdzenia ugody przez właściwy sąd powszechny.

Nadto, postanowienia ugody dotyczące niedochodzenia roszczeń (w tym kar umownych), będą wiążące od dnia zakończenia z powodzeniem procesu inwestorskiego zgodnie z listem intencyjnym.

Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o.), której RAFAKO S.A. podzleciła około 88% zakresu prac Projektu; pozostałe 11% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 506,9 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.

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 ujmowane 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 9 miesięcy 2021 roku nie uległy zmianie, natomiast koszty całkowite wzrosły o 0,8 miliona złotych. Wpływ realizacji kontraktu Jaworzno, uwzględniający zmianę stopnia realizacji kontraktu w części realizowanej przez Spółkę na wynik finansowy Spółki za okres 9 miesięcy 2021 roku wyniósł 0,9 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku przychody całkowite kontraktu wzrosły o 3,6 miliona złotych, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 6,9 miliona złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno w części realizowanej przez Spółkę za okres 9 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 3,4 miliona złotych.

8.1.2. Projekt Wilno

Dnia 29 września 2016 roku Spółka zawarła umowę z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĒ JĒGAINĒ", 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 niezawinionego przez Spółkę wydłużonego terminu realizacji Projektu.

Dnia 10 lipca 2020 roku Spółka złożyła wniosek do arbitrażu w Sztokholmie (SCC) o arbitraż w zakresie uznania roszczeń terminowych i kwotowych złożonych przez RAFAKO S.A. do zamawiającego. Opis sporu arbitrażowego znajduje się w nocie 20 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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 niezawinionego przez Spółkę wydłużonego terminu realizacji Projektu oraz kosztów związanych z kontraktacją pozostałych do wykonania prac, a także roszczeń podwykonawców.

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

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 KUKK 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 KUKK 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 KUKK 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 KUKK S.A. i Generali T.U. S.A. z mocy prawa stanowią wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki.

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Wilno

W okresie 9 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 9 miesięcy 2021 roku wyniósł 0,6 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu zmniejszyły się o 175,8 miliona złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy spadły o 72,1 miliona złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu w Wilnie w okresie 9 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 103,7 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 milionów złotych. W październiku 2020 roku Spółka dokonała podpisania aneksu zwiększającego zakres realizacji projektu oraz wartość umowy do kwoty 296,8 miliona złotych.

W dniu 19 lutego 2021 roku, Zarząd RAFAKO podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w wysokości około 65 milionów 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 9 miesięcy 2021 roku spadły o 0,1 miliona złotych, natomiast koszty całkowite zwiększyły się o 0,9 miliona złotych. Wpływ kontraktu Radlin na wynik finansowy Spółki za okres 9 miesięcy 2021 roku wyniósł minus 1,0 milion złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite spadły o 0,1 miliona złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 2,7 miliona złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Radlin w okresie 9 miesięcy 2020 roku wyniósł 2,2 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 9 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 9 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 9 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 3,2 miliona złotych.

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Tłocznia Kędzierzyn

W okresie 9 miesięcy 2021 roku przychody całkowite kontraktu nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 1,5 miliona złotych. Wpływ realizacji kontraktu Tłocznia Kędzierzyn na wynik finansowy Spółki w okresie 9 miesięcy 2021 roku wyniósł minus 1,5 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 5,6 miliona złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Tłocznia Kędzierzyn w okresie 9 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 5,6 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 041	112 842	83 765
- w tym od jednostek powiązanych	-	4	227
Przychody netto ze sprzedaży usług	272 916	824 572	574 852
- w tym od jednostek powiązanych	20 078	6 242	5 592
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	1 779	3 920	3 086
Koszty kar umownych*	(2 209)	(85 303)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(821)	11 461	9 189
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	335 706	867 492	670 892
- w tym od jednostek powiązanych	20 078	6 246	5 819
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 627	1 868	1 365
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 627	1 868	1 365
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	338 333	869 360	672 257
- w tym od jednostek powiązanych	20 078	6 246	5 819

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Spółka zanotowała 338 333 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 333 924 tysiące złotych mniej niż w analogicznym okresie 2020 roku, co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w 2020 i 2021 roku - głównie ze względu na trudną sytuację finansową w jakiej znalazła się Spółka.

9.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	256 395	574 819	407 009
- w tym od jednostek powiązanych	18 540	6 019	5 592
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	81 938	294 541	265 248
- w tym od jednostek powiązanych	1 538	227	227
Przychody netto ze sprzedaży, razem	338 333	869 360	672 257
- w tym od jednostek powiązanych	20 078	6 246	5 819

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

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

Nazwa kontrahenta	Udział procentowy w sprzedaży ogółem	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021
PGE GÓRNICTWO I ENERGETYKA KONWENCJONALNA S.A.	38,7%	131 061
JSW KOKS S.A.	17,5%	59 207
JAVNO PREDUZECA ELEKTROPRIVREDA SERBIJE	13,7%	46 414
Pozostali kontrahenci	30,1%	101 651
Razem	100%	338 333

9.1.3. Segmenty operacyjne

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku lub na dzień 30 września 2021 roku

	Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Segmenty razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 309	326 024	338 333
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	12 309	326 024	338 333
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(15 629)	(315 456)	(331 085)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	(3 320)	10 568	7 248
Pozostałe przychody (koszty)	952	59 149	60 101
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 368)	69 717	67 349
Przychody (koszty) finansowe	29	(14 699)	(14 670)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 339)	55 018	52 679
Podatek dochodowy	–	(155)	(155)
Zysk (strata) netto segmentu	(2 339)	54 863	52 524
Wyniki			
Amortyzacja	(13)	(6 457)	(6 470)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2021 roku			
Aktywa segmentu	157 788	485 102	642 890
Zobowiązania segmentu	63 737	652 827	716 564
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	223	223

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku lub
na dzień 30 września 2020 roku**

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	104 638	567 619	672 257
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	<u>104 638</u>	<u>567 619</u>	<u>672 257</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(116 685)	(655 212)	(771 897)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	(12 047)	(87 593)	(99 640)
Pozostałe przychody (koszty)	(707)	(81 159)	(81 866)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 754)	(168 752)	(181 506)
Przychody (koszty) finansowe	14	(3 391)	(3 377)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 740)	(172 143)	(184 883)
Podatek dochodowy	–	(13 258)	(13 258)
Zysk (strata) netto segmentu	<u>(12 740)</u>	<u>(185 401)</u>	<u>(198 141)</u>
Wyniki			
Amortyzacja	(295)	(8 947)	(9 242)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2020 roku			
Aktywa segmentu	118 004	743 901	861 905
Zobowiązania segmentu	64 177	891 831	956 008
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	230	1 229	1 459

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

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

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku			
Region			
Polska	12 309	244 086	256 395
Unia Europejska	–	15 578	15 578
Pozostałe kraje	–	66 359	66 359
Przychody segmentu ogółem	<u>12 309</u>	<u>326 024</u>	<u>338 333</u>
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	12 309	325 294	730
Umowy długoterminowe	–	730	337 603
Przychody segmentu ogółem	<u>12 309</u>	<u>326 024</u>	<u>338 333</u>

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Region			
Polska	104 407	302 602	407 009
Unia Europejska	231	108 740	108 971
Pozostałe kraje	–	156 277	156 277
Przychody segmentu ogółem	<u>104 638</u>	<u>567 619</u>	<u>672 257</u>
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	104 638	323 366	428 004
Umowy długoterminowe	–	244 253	244 253
Przychody segmentu ogółem	<u>104 638</u>	<u>567 619</u>	<u>672 257</u>

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Bloki energetyczne i kotły	72 110	206 880
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	6 668	2 932
Urządzenia ochrony powietrza	131 693	220 308
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	73 979	108 154
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	12 309	104 638
Budownictwo	21 879	24 870
Pozostałe przychody	19 695	4 475
Razem	<u><u>338 333</u></u>	<u><u>672 257</u></u>

9.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 331 085 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowany zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 7 248 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 6 431 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 9 miesięcy 2021 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 8 627 tysięcy złotych, w tym przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu kaucji w kwocie 7 625 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy 2021 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej kwocie 7 719 tysięcy złotych, w tym należności handlowych w kwocie 4 908 tysięcy złotych oraz koszty złomowania materiałów w kwocie 1 676 tysięcy złotych.

Na poziom przychodów finansowych okresu decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu wyceny rozrachunków długoterminowych, w tym wierzytelności układowych w kwocie 9 737 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu utworzenia 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 8 991 tysięcy złotych (9 miesięcy 2020 roku: 3 946 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(155)	(13 258)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	666	25 865
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(821)	(39 123)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(155)	(13 258)
	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	155	115
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	155	115
Obciążenie podatkowe wykazane innych całkowitych dochodach	155	115

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 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 września 2021 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 września 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>30 września 2021</i>	<i>30 września 2020</i>
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(10 892)	(11 685)	793	1 526
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 475	1 475	-	389
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	7 750	8 294	(544)	1 231
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	10 257	(16 925)	27 182	30 288
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	4 517	3 565	952	142
- od rezerw bilansowych	18 469	19 945	(1 476)	(1 354)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	308	162	146	(12)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	45 987	68 255	(22 268)	(6 051)
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	3 444	3 536	(92)	(68)
- pozostałe	(2 105)	1 767	(3 872)	(112)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			666	25 865
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			155	115
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(55 101)	(54 280)	(821)	(39 123)
			-	(13 143)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	24 108	24 108		
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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku w kwocie 67 702 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie	36 049 tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT)	5 805 tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie	(3 104) tysiące złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie	33 378 tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie	1 882 tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie	(6 308) tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku został zamieszczony w nocie 9.17.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 182 792 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(180 507) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń	921 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(8 648) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	5 442 tysiące złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (20 494) tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów	30 002 tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	(50 496) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (5 411) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	5 329 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	(10 959) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie	233 tysiące złotych,
– zmiany stanu pozostałych rezerw	(14) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 234 tysiące złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

9.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku	Wartość firmy	Patenty i licencje	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	–	4 677	24	4 701
Nabycia	–	24	(24)	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(807)	–	(807)
Na dzień 30 września 2021	–	3 894	–	3 894

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 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 2020 roku	1 774	6 323	196	8 293
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)
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>–</u>	<u>4 677</u>	<u>24</u>	<u>4 701</u>
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 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 2020 roku	1 774	6 323	196	8 293
Nabycia	–	–	87	87
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	87	(87)	–
Likwidacja/sprzedaż	–	(181)	(196)	(377)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(907)	–	(907)
Utworzenie/odwrócenie odpisu aktualizującego	(376)	–	–	(376)
Na dzień 30 września 2020	<u>1 398</u>	<u>5 322</u>	<u>–</u>	<u>6 720</u>

9.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	8 242	66 865	31 396	1 324	–	107 827
Nabycia	–	–	–	–	212	212
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(9)	(321)	–	(330)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	212	–	(212)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 981)	(2 628)	(106)	–	(4 715)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	6	–	–	6
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	(6)	280	–	274
Wartość netto na dzień 30 września 2021 roku	8 242	64 884	28 971	1 177	–	103 274

*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>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	9 184	74 160	36 682	2 355	–	122 381
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)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku	8 242	66 865	31 396	1 324	–	107 827

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	9 184	74 160	36 682	2 355	–	122 381
Nabycia	–	–	–	–	52	52
Likwidacja/sprzedaż	(9)	(118)	(163)	(112)	–	(402)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	46	–	(46)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 008)	(3 130)	(210)	–	(5 348)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	(187)	(918)	(5)	–	–	(1 110)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	1	181	–	182
Wartość netto na dzień 30 września 2020 roku	8 988	71 116	33 431	2 214	6	115 755

9.7. Utrata wartości aktywów

Na dzień 30 września 2021 roku Spółka dokonała weryfikacji prognoz finansowych będących podstawą przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2021 roku i nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 września 2021 roku.

Szczegółowy opis założeń testu przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2021 roku został przedstawiony w notcie 9.7. śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku.

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	223	1 501
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	379	215

* 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 września 2021 roku Spółka wyodrębniła aktywa trwałe o wartości 4 703 tysiące złotych (31 grudnia 2020: 4 515 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	<i>30 września 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	933	933
budynki i budowle	2 836	2 597
urządzenia techniczne i maszyny	808	689
środki transportu	126	296
	4 703	4 515

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.

W dniu 14 października 2021 roku Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Wyrach.

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:

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i> 30 września 2021	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i> 30 września 2021	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2021</i>
Grunty	–	253	20
Budynki i budowle	167	1 128	188
Maszyny i urządzenia	3 089	4 737	479
Środki transportu	1 722	1 163	244
Wartości niematerialne	68	46	17
Razem	5 046	7 327	948

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i> 31 grudnia 2020	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i> 31 grudnia 2020	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2020</i>
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
Razem	5 849	7 133	3 873

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i> 30 września 2020	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i> 30 września 2020	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2020</i>
Grunty	50	204	89
Budynki i budowle	338	1 550	816
Maszyny i urządzenia	3 632	3 727	1 597
Środki transportu	2 292	1 009	452
Wartości niematerialne	97	17	11
Razem	6 409	6 507	2 965

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych umów leasingu.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 2021		31 grudnia 2020	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	3 208	3 115	3 439	3 393
W okresie od 1 do 5 lat	739	705	1 427	1 281
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 947	3 820	4 866	4 674
Minus koszty finansowe	(127)	–	(192)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	3 820	3 820	4 674	4 674
Zobowiązania krótkoterminowe	3 115	3 115	3 393	3 393
Zobowiązania długoterminowe	705	705	1 281	1 281

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wyniosły 54 tysiące złotych.

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W ciągu 9 miesięcy 2021 roku koszty z tych tytułów wyniosły:

30 września 2021

Leasing krótkoterminowy	1 434
Leasing aktywów o niskiej wartości	–
Razem	1 434

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 września 2021	31 grudnia 2020
Należności finansowe		
Kaucje/kwoty zatrzymane	5 612	5 831
Pozostałe należności długoterminowe	43 749	57 399
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(936)	(1 211)
Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)	48 425	62 019
Należności niefinansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	591	1 551
Pozostałe należności niefinansowe długoterminowe (netto)	591	1 551
Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)	49 016	63 570

9.12. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	30 września 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
	28 067	28 067
	28 067	28 067

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

9.13. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	30 września 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 września 2021	31 grudnia 2020
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	15 163	22 870
Według ceny nabycia	38 935	41 638
Według wartości netto możliwej do uzyskania	15 163	22 870
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	15 163	22 870
	15 163	22 870

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

9.15. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 września 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 września 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 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	19 423	46 706	24 947
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	12	940	81
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych		-	-
	19 435	47 646	25 028

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 września 2021 roku kwota ta wynosiła 1 693 tysiące złotych. Ponadto na dzień 30 września 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 września 2021	31 grudnia 2020
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	169 617	188 348
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(25 871)	(21 928)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	143 746	166 420
Należności z tytułu dostaw i usług netto		
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Kaucje	28 333	61 492
Należności dochodzone na drodze sądowej*	36 605	21 382
Inne należności finansowe	7 639	7 639
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(39 375)	(29 758)
Należności finansowe ogółem (netto)	176 948	227 175
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	91 756	88 652
Należności budżetowe	5 841	11 646
Rozliczenia międzyokresowe	5 464	6 386
Inne należności niefinansowe	31 300	29 842
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(72 877)	(72 121)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	61 484	64 405
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	238 432	291 580

* Spółka objęła wartość należności odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w notce 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 września 2021 roku w kwocie 143 746 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	61 498	71 584
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	82 248	94 836
Należności z tytułu dostaw i usług netto	143 746	166 420

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku w kwocie 28 333 tysiące złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 12 318 tysięcy złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 8 084 tysiące złotych,
- wykonania parownika w kwocie 6 272 tysiące złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wynikała przede wszystkim:

- ze zwrotu części kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 6 412 tysięcy złotych,
- ze zwrotu kaucji dot. realizacji kontraktu na wykonanie części ciśnieniowych kotła do spalarni w kwocie 6 198 tysięcy złotych,
- z rozliczenia kaucji stanowiącej zabezpieczenie umowy kredytowej oraz linii gwarancyjnych w kwocie 15 231 tysięcy złotych ze zobowiązaniem z tytułu umowy kredytowej,
- 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 5 136 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 września 2021 roku wynosiły 91 756 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczka na poczet realizacji umowy na budowę zbiorników paliwa w kwocie 44 740 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na wyspę biomasową w kwocie 13 080 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę gazociągu w kwocie 11 119 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę zbiornika LNG w kwocie 6 450 tysięcy złotych.

9.18. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów*

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Stan na początek okresu	(18 768)	(11 974)	(11 974)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(5 768)	(8 587)	(2 412)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	–	656	477
Odpisy wykorzystane	764	1 137	1 187
Stan na koniec okresu	(23 772)	(18 768)	(12 722)

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Stan na początek okresu	(21 928)	(5 679)	(5 679)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(10 527)	(16 253)	(7 565)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	5 619	4	3
Odpisy wykorzystane	29	–	
Stan na koniec okresu	(26 807)	(21 928)	(13 241)

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

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 30 września 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		
30 września 2021 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	
Wartość brutto	153 076	61 852	1 383	773	2 327	15 704	7 504	242 619
Odpis aktualizujący	(1 325)	(1 489)	(70)	(305)	(1 083)	(10 613)	(7 489)	(22 374)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	–	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	
Wartość brutto	–	124 834	1 937	194	621	2 165	1 283	131 034
Odpis aktualizujący	–	(2 622)	(41)	(64)	(289)	(1 463)	(1 279)	(5 758)
Razem odpisy	(1 325)	(4 111)	(111)	(369)	(1 372)	(12 076)	(8 768)	(28 132)

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
31 grudnia 2020 roku								
Lokalizacja: Polska								
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)
Lokalizacja: zagranica								
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)
Razem odpisy	(1 615)	(4 432)	(357)	(2 649)	(7 107)	(3 868)	(3 515)	(23 543)

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Stan na początek okresu	(1 615)	(1 211)	(1 211)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(698)	(231)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	290	294	294
Odpisy wykorzystane	–	–	–
Stan na koniec okresu	(1 325)	(1 615)	(1 148)

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności*

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Stan na początek okresu	(101 879)	(73 078)	(73 078)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(18 350)	(43 497)	(26 315)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	–	(7 503)	(311)
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	–	–	–
- aktywa dotknięte utratą wartości	(18 350)	(35 994)	(26 004)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	7 977	14 697	4 923
- 12-miesięczne oczekiwane straty	7 977	14 697	4 923
Odpisy wykorzystane	–	–	–
- 12-miesięczne oczekiwane straty	–	–	–
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	–	–	–
- aktywa dotknięte utratą wartości	–	–	–
Stan na koniec okresu	(112 252)	(101 879)	(95 058)

* 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	352	270	80
Odpisy wykorzystane	9	–	3
Stan na koniec okresu	<u>(4 175)</u>	<u>(4 536)</u>	<u>(1 590)</u>

- odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów w innych jednostkach*

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	–	–	–
Odpisy wykorzystane	–	410	410
Stan na koniec okresu	<u>(13 084)</u>	<u>(13 084)</u>	<u>(12 391)</u>

* 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 września 2021 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 109 881 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).

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	78 337	80 140
grunty	9 162	9 162
budynki i budowle	69 175	70 978
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	31 544	34 461
urządzenia techniczne i maszyny	30 242	32 842
środki transportu	1 302	1 619
	109 881*	114 601*

* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4 703 tysiące złotych (31 grudnia 2020: 4 512 tysięcy złotych)

9.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 września 2021 roku wartości niematerialne o wartości 3 894 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 września 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 września 2021 roku zapasy o wartości 15 163 tysiące 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 września 2021 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 12 570 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2020 roku: 44 157 tysięcy złotych).

9.20. Kapitał podstawowy

W okresie 9 miesięcy 2021 roku zakończonym 30 września 2021 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 30 września 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
	127 431 998	254 864

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

9.24. Pozostałe kapitały rezerwowe

W związku z uprawomocnieniem się postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółka dokonała konwersji 20 % wierzytelności zakwalifikowanych do II grupy wierzytelności oraz do czasu rejestracji podwyższenia kapitału w KRS wykazała jako pozostałe kapitały rezerwowe w kwocie 66 715 tysięcy złotych.

9.25. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	52 524	(198 141)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	52 524	(198 141)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	52 524	(198 141)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	0,41	(1,55)

9.26. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>30 września 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe*	197 695	11 482
Zobowiązania finansowe ogółem	197 695	11 482
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 477	-
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 411	-
Zobowiązania niefinansowe ogółem	10 888	-
	208 583	11 482

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

9.27. 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.

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Na dzień 1 stycznia	25 433	31 794
Koszty odsetek	360	605
Koszty bieżącego zatrudnienia	885	527
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	(3 514)
(Zyski)/straty aktuariálne	815	(915)
Wypłacone świadczenia	(1 013)	(3 064)
	26 480	25 433
Koniec okresu	26 480	25 433
Rezerwy długoterminowe	25 011	24 483
Rezerwy krótkoterminowe	1 469	950

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	30 września 2021	31 grudnia 2020
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

9.28. Pozostałe rezerwy długoterminowe

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	33 498	28 484
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	7 568	7 379
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	10 588	10 330
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 856	6 773
	58 510	52 966
	58 510	52 966

9.29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	83 441	377 297
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	–	22
Kwoty zatrzymane (kaucje)	75	131
Inne zobowiązania finansowe*	88 089	155 355
	171 605	532 805
Zobowiązania finansowe ogółem		
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 157	3 647
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 983	30 108
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	7 418	7 478
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	19 900	16 615
Zobowiązania z tytułu kosztów restrukturyzacji zatrudnienia	–	2 701
Inne zobowiązania niefinansowe	5 720	6 344
	48 178	66 893
	219 783	599 698

* na dzień 30 września 2021 roku Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu odpowiedzialności solidarnej w kwocie 87 409 tysięcy złotych.

9.30. Rezerwy krótkoterminowe

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 705	3 390
Rezerwa na straty z tytułu umów	26 926	37 885
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	354	241
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	842	656
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	273	54
Pozostałe rezerwy	18	32
	32 118	42 258

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 września 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 września 2021</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2020</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	1 376
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
Aktywa wyceniane w amortyzowanym koszcie	244 808	336 840
Należności z tytułu dostaw i usług	186 559	222 608
Pozostałe należności finansowe*	38 814	66 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 435	47 646
	244 808	338 216

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

- zobowiązania finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZGWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGWG-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 września 2021</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2020</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	434 594	628 987
Kredyty i pożyczki	65 294	84 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	208 272	388 801
Pozostałe zobowiązania finansowe*	161 028	155 486
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	3 820	4 674
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 820	4 674
	438 414	633 661

* 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 września 2021 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–
<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	–	–
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 września 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	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 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 odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	50 637	–	–	50 354
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 w rachunku kredytowym do kwoty 7 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	3 925	–	–	3 683
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	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	8 804	–	1 928	8 344
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****	–	–	–	6 070



RAFAKO Spółka Akcyjna
Dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego sprawozdania
finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Kredyty i pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 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****	-	-	-	14 196
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****	-	-	-	2 053
						63 366	-	1 928	84 700

* 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;

*** 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, jednakże w związku z uprawomocnieniem się układu z wierzycielami, termin spłaty limitu kredytowego uległ zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych grupy V;

**** na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 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 września 2021	31 grudnia 2020
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	(73 674)	(192 253)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	65 294	84 700
Suma bilansowa	642 890	782 484
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	(0,11)	(0,25)
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	(73 674)	(192 253)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	65 294	84 700
Leasing finansowy	3 820	4 674
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	(1,07)	(2,15)
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	67 349	(279 284)
Amortyzacja	6 470	12 490
EBITDA	73 819	(266 794)
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	65 294	84 700
Leasing finansowy	3 820	4 674
Wskaźnik długu do EBITDA	0,94	(0,33)

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>
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 roku	37 885	25 433	2 553	31 874	185	7 347	3 628	76
Utworzenie rezerwy	31	2 061	–	11 029	14	71	7	196
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(1 396)	(15)	–	(69)	–
Wykorzystanie rezerwy	(10 990)	(1 014)	(330)	(4 304)	(114)	–	–	(158)
Wartość na dzień 30 września 2021 roku	26 926	26 480	2 223	37 203	70	7 418	3 566	114
Wartość na dzień 1 stycznia 2020 roku	38 997	31 794	2 769	24 985	537	7 347	8 040	139
Utworzenie rezerwy	47 381	1 550	–	11 222	35	–	306	196
Rozwiązanie rezerwy	(57 417)	–	(5)	(905)	(271)	–	(7 727)	–
Wykorzystanie rezerwy	–	(2 086)	–	(6 459)	–	–	–	(221)
Wartość na dzień 30 września 2020 roku	28 961	31 258	2 764	28 843	301	7 347	619	114

* 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 9 miesięcy 2021 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

17. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 9 miesięcy 2021 roku nie wypłacała dywidendy.

18. Zobowiązania inwestycyjne

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

Na dzień 30 września 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 września 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	123 022	176 687
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	44 861	48 243
- od jednostek powiązanych	24 093	12 973
Akredytywy	-	-
	167 883	224 930
	167 883	224 930
	30 września 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	189 699	329 033
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 183 625	1 183 594
- na rzecz jednostek powiązanych	1 183 625	1 183 594
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	113 757	109 892
- na rzecz jednostek powiązanych	11 000	-
	1 487 081	1 622 519
	1 487 081	1 622 519

W okresie 9 miesięcy 2021 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 135 438 tysięcy złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 września 2021 roku wynosiły 1 183 625 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 9 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 9 miesięcy 2021 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 57 047 tysięcy złotych, który wynikał przede wszystkim ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 9 miesięcy 2021 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 3 074 tysiące złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 9 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 sporze przeciwko spółce Mostostal Warszawa S.A. oraz spółce Zakład Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. (nota 42.2) biegły sporządził opinię uzupełniającą, do której Spółka nie wniosła zastrzeżeń. Całościowo stanowisko biegłego potwierdza zakres wykonanych przez RAFAKO S.A. prac, podlegających rozliczeniu przez pozwanych. Spółka oczekuje na wyznaczenie kolejnych terminów procesowych przez Sąd.

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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy 2021 roku oraz w okresie 9 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 30.09.2021</i>	<i>do 30.09.2020</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	19 747	5 838
Jednostki powiązane osobowo	342	17
RAZEM	20 089	5 855

	<i>Należności</i>	
	<i>30 września 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	17 855	50 128*
Jednostki powiązane osobowo*	49 989	–
RAZEM	67 844	50 128

* 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 30.09.2021</i>	<i>do 30.09.2020</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	7 386	11 400
Jednostki powiązane osobowo	123	2 613
RAZEM	7 509	14 013

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 września 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
	<i>Zakup od:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	2 308	10 617
Jednostki powiązane osobowo	19	116
RAZEM	2 327	10 733

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 trzecim kwartale 2021 roku

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 żużla, 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.

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.

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 nodzie objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 30.09.2021	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 22.11.2021
Osoba zarządzająca	RAFAKO S.A.	-	-	-	-
Osoba nadzorująca	RAFAKO S.A.	-	-	-	-

28. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym 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 września 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 nieuzyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów,
- Ryzyko związane ze wzrostem cen materiałów produkcyjnych oraz usług podwykonawczych,
- 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: 30.09.2021 roku: 4,6329 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 - 30.09.2021: 4,5491; PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2020: 4,4241 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 30.09.2021: 4,6603/4,4541 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2020: 4,6044/4,2279 PLN/EUR.

	30 września 2021 roku w tysiącach złotych	31 grudnia 2020 roku	30 września 2021 roku w tysiącach EUR	31 grudnia 2020 roku
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	642 890	782 484	138 766	169 560
Zobowiązania długoterminowe	331 164	65 729	71 481	14 243
Zobowiązania krótkoterminowe	385 400	909 008	83 188	196 977
Kapitał własny	(73 674)	(192 253)	(15 902)	(41 660)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,6329	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 30.09.2021 w tysiącach złotych	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2021 do 30.09.2021 w tysiącach EUR	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	338 333	672 257	74 373	151 954
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	67 349	(181 506)	14 805	(41 027)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 679	(184 883)	11 580	(41 790)
Zysk (strata) netto	52 524	(198 141)	11 546	(44 787)
Zysk na akcję (PLN)	0,41	(1,55)	0,09	(0,35)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5491	4,4241

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 w tysiącach złotych	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2021 do 30.09.2021 w tysiącach EUR	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 801)	80 548	(1 055)	18 207
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	145	268	32	61
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 555)	(79 705)	(5 178)	(18 016)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(28 211)	1 111	(6 201)	251
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5491	4,4241

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 7 października 2021 roku RAFAKO S.A. otrzymało od Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. list intencyjny podpisany w dniu 6 października 2021 roku pomiędzy NJGT, Polimex Mostostal S.A. oraz Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Przedmiotem listu intencyjnego jest wyrażenie przez jego sygnatariuszy woli rozpoczęcia prac w celu ustalenia:

- 1) możliwości prawnych i faktycznych, jak również warunków utworzenia konsorcjum celem potencjalnego nabycia przez Polimex i Fundusz akcji Emitenta, przy wsparciu NJGT jako podmiotu niezainteresowanego nabyciem akcji RAFAKO S.A.,
- 2) warunków potencjalnego nabycia przez Polimex i Fundusz w ramach konsorcjum akcji RAFAKO S.A.,
- 3) warunków przeprowadzenia badania due dilligence RAFAKO S.A. i zasad ewentualnego udostępnienia NJGT wyników badania due dilligence RAFAKO S.A.,
- 4) warunków współpracy z interesariuszami RAFAKO S.A., w tym bankami finansującymi i innymi wierzycielami.

W dniu 10 listopada 2021 roku RAFAKO S.A. otrzymało od PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. reprezentującej Fundusz, aneks numer 1 do listu intencyjnego podpisanego w dniu 6 października 2021 roku.

Zgodnie z treścią aneksu, dotyczy on przystąpienia do listu intencyjnego spółki JSW KOKS S.A. z siedzibą w Zabrze. Z postanowień aneksu wynika, iż wolą JSW KOKS nie jest nabycie akcji RAFAKO S.A., a zapewnienie Polimex i Funduszowi wsparcia w zakresie udzielenia wybranych informacji w przedmiocie statusu realizacji przez Spółkę inwestycji pod nazwą "Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. - Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ - Koksownia Radlin", na potrzeby umożliwienia Polimex i Funduszowi przeprowadzenia wszechstronnego procesu identyfikacji ryzyk związanych z potencjalnym nabyciem akcji RAFAKO S.A.

W dniu 13 października 2021 roku RAFAKO S.A., E003B7 sp. z o.o. – spółka zależna, w której RAFAKO S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, jak również Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. skierowały do Sądu Polubownego przy Prokuraturze Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej wspólny wniosek o wznowienie mediacji w odniesieniu do umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II, wyrażając wolę kontynuowania mediacji, a nadto RAFAKO S.A. i E003B7 Sp. z o.o. złożyły oświadczenie o cofnięciu oświadczenia z dnia 28 września 2021 roku o odstąpieniu od zawartej na potrzeby tej mediacji umowy o mediację, na które to oświadczenie o cofnięciu NJGT wyraziła zgodę. Jednocześnie RAFAKO S.A., spółka zależna i NJGT wniosły o wyznaczenie terminu spotkania mediacyjnego.

W dniu 3 listopada 2021 roku pomiędzy RAFAKO S.A., E003B7 sp. z o.o. i NJGT, w ramach mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturze Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej doszło do parafowania warunków ugody dotyczącej kontraktu 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”.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, warunki ugody zostały parafowane, natomiast ugoda nie została jeszcze podpisana.

Zgodnie z parafowaną ugodą, jej istotne postanowienia dotyczą:

- zmiany harmonogramu rzeczowo – finansowego („HRF”) oraz ramowego harmonogramu realizacji kontraktu, w tym zmiany terminu ponownej synchronizacji bloku, którego dotyczy kontrakt, do dnia 29 kwietnia 2022 roku oraz terminu zakończenia okresu przejściowego do dnia 30 października 2022 roku;
- powierzenia wykonawcy z kontraktu przez NJGT prac, które są korzystne dla NJGT ze względów technicznych lub ekonomicznych i będą obniżały koszty przyszłej eksploatacji bloku będącego przedmiotem kontraktu, z zastrzeżeniem, iż warunki powierzenia tych prac i ostateczna wysokość wynagrodzenia wykonawcy z kontraktu za te prace zostaną określone przed podpisaniem ugody;
- oświadczenia stron kontraktu, o zobowiązaniu się do niedochodzenia wobec siebie wszelkich roszczeń (w tym kar umownych), powstałych lub mogących powstać ze zdarzeń zaistniałych przed dniem zawarcia ugody, z wyłączeniem roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi, roszczeń z tytułu solidarnej odpowiedzialności za zapłatę wynagrodzenia podwykonawcom lub dalszym podwykonawcom oraz roszczeń wykonawcy z kontraktu wobec NJGT za prace należycie zrealizowane przed dniem zawarcia Ugody, warunkowanego potwierdzeniem przez strony kontraktu zachowania przez wykonawcę z kontraktu terminów określonych zmienionym HRF;
- braku możliwości przesądzenia odpowiedzialności za zaistnienie awarii bloku będącego przedmiotem kontraktu z dnia 11 czerwca 2021 roku oraz za wady zdiagnozowane w okresie postoju tego bloku, w czasie tej awarii;
- oświadczenia RAFAKO S.A. o wyjaśnieniu okoliczności i podjęciu działań, w sprawie, o której Emitent informował w raporcie bieżącym 30/2021 z dnia 8 września 2021 roku.

Niezależnie od konieczności podpisania ugody przez strony, które na dzień publikacji raportu nie nastąpiło, jej wejście w życie będzie zależne od spełnienia się następujących warunków:

- uzyskania przez NJGT i wykonawcę z kontraktu niezbędnych zgód korporacyjnych, zezwalających na zawarcie ugody;
- przedłożenia NJGT przez wykonawcę z kontraktu przedłużonych lub nowych gwarancji zabezpieczających należyte wykonanie kontraktu oraz nowych lub przedłużonych gwarancji zwrotu zaliczki, zgodnych z postanowieniami ugody;
- prawomocnego zatwierdzenia ugody przez właściwy sąd powszechny.

Nadto, postanowienia ugody dotyczące niedochodzenia roszczeń (w tym kar umownych), będą wiążące od dnia zakończenia z powodzeniem procesu inwestorskiego zgodnie z listem intencyjnym podpisanym dnia 6 listopada 2021 roku.

W dniu 18 października 2021 roku zakończone zostały konsultacje z zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w Spółce dotyczące zamiaru przeprowadzenia zwolnień grupowych. W wyniku przeprowadzonych konsultacji doszło do zawarcia porozumienia w sprawie zwolnienia grupowego, o którym mowa w art. 3 ustawy o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników.

W porozumieniu określono w szczególności:

- kryteria objęcia poszczególnych pracowników zwolnieniem grupowym z poszanowaniem zasad obiektywizmu, transparentności oraz interesów ekonomicznych Spółki,
- liczbę pracowników objętych zwolnieniem grupowym, która wynosić będzie maksymalnie 190 osób,
- iż proces zwolnień grupowych zostanie przeprowadzony do dnia 31 grudnia 2021 roku,
- iż proces zwolnień grupowych będzie przeprowadzony w jednym etapie,
- iż wszyscy zainteresowani pracownicy objęci zwolnieniem grupowym, będą mogli skorzystać z programu tzw. zwolnienia monitorowanego, o którym mowa w art. 70 ustawy o promocji zatrudnienia i instytucji rynku pracy.

Porozumienie wchodzi w życie 19 października 2021 roku.

W dniu 12 listopada 2021 roku doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO S.A., Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Polimex Mostostal S.A. wstępnych warunków umowy inwestycyjnej dotyczących RAFAKO S.A. Przedmiotem wstępnych warunków jest ustalenie wstępnych warunków dotyczących: (i) nabycia przez Fundusz oraz Polimex akcji RAFAKO S.A. należących obecnie do PBG S.A. w restrukturyzacji (7.665.999 akcji) oraz Multaros Trading Company Limited (34.800.001 akcji) oraz (ii) zapewnienia przez Inwestorów RAFAKO S.A. finansowania do kwoty 31 000 000,00 zł, po zamknięciu nabycia akcji.

Najistotniejsze postanowienia wstępnych warunków, zakładają:

1. Nabycie przez Inwestorów w ramach nabycia akcji wszystkich akcji RAFAKO S.A. należących do PBG i Multaros z tym zastrzeżeniem, że łączna liczba akcji RAFAKO S.A. będąca przedmiotem nabycia od PBG i Multaros oraz obecnie posiadanych przez Inwestorów, nie może przekroczyć 33% wszystkich akcji w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. istniejących w takim czasie;
2. Zapewnienie RAFAKO S.A. przez Inwestorów w ramach zapewnienia finansowania, finansowania w formie pożyczki, obligacji lub innego podobnego instrumentu, do kwoty 31 milionów złotych, przy czym ostateczna kwota zostanie określona po przeprowadzeniu badania due diligence z satysfakcjonującym dla Inwestorów rezultatem oraz oszacowaniu potrzeb płynnościowych RAFAKO S.A., zaś szczegóły zapewnienia finansowania zostaną określone w stosownej umowie finansowania;
3. Zastrzeżenie, iż środki udostępnione RAFAKO S.A. przez Inwestorów w ramach zapewnienia finansowania, będą mogły zostać przeznaczone wyłącznie na potrzeby rozwojowe RAFAKO S.A. po zamknięciu nabycia akcji i nie będą mogły zostać przeznaczone na spłatę lub zabezpieczenie istniejącego zadłużenia finansowego RAFAKO S.A.;
4. Zastrzeżenie warunków zawieszających, którymi są:
 - i. zawarcie przez RAFAKO S.A. z Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. aneksu, porozumienia lub innych umów ograniczających ryzyka związane z projektem Jaworzno, na warunkach akceptowalnych dla RAFAKO S.A. i Inwestorów;
 - ii. zawarcie przez RAFAKO S.A. z Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. aneksu, porozumienia lub innych umów dotyczących uzgodnienia warunków zlecenia lub rozliczenia prac dodatkowych oraz sprzedaży części zamiennych i narzędziowni projektu Jaworzno, na warunkach akceptowalnych dla RAFAKO S.A. i Inwestorów;
 - iii. dokonanie rozliczeń finansowych lub zawarcie przez RAFAKO S.A. z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. porozumienia, na podstawie którego dokonane zostaną rozliczenia finansowe Spółki i Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. dotyczące projektów Goleniów-Płoty oraz Tłocznia Kędzierzyn-Koźle na warunkach akceptowalnych dla RAFAKO S.A. i Inwestorów;
 - iv. zawarcie przez RAFAKO S.A. z JSW KOKS S.A. aneksu ograniczającego ryzyka związane z projektem Radlin, na warunkach akceptowalnych dla RAFAKO S.A. i Inwestorów;
 - v. dokonanie rozliczeń finansowych lub zawarcie przez RAFAKO S.A. z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. porozumienia, na podstawie którego zostaną potwierdzone końcowe rozliczenia finansowe RAFAKO S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., na warunkach akceptowalnych dla RAFAKO S.A. i Inwestorów;

-
- vi. satysfakcjonujący wynik cząstkowy pierwszej części badania due diligence RAFAKO S.A.;
 - vii. osiągnięcie przez Inwestorów porozumienia co do ceny i mechanizmu rozliczeń z PBG oraz Multaros;
 - viii. zawarcie przez RAFAKO S.A. z bankami – gwarantami porozumień dotyczących m. in.:
 - a) uruchomienia (pod warunkiem zamknięcia nabycia akcji) nowego finansowania kredytowo-gwarancyjnego Emitenta w kwocie do 150 milionów złotych, zapewniającego kontynuację działalności RAFAKO S.A., brak luki finansowej oraz zapewniającego finansowanie planów rozwojowych RAFAKO S.A. do 2023 roku;
 - b) zwolnienia zabezpieczeń z części aktywów celem możliwości zasilenia kapitału obrotowego RAFAKO S.A. środkami pochodzącymi ze sprzedaży tych aktywów (w wysokości co najmniej 40 milionów złotych) oraz podstawienie gwarancji, umożliwiających zwolnienie kaucji/kwot zatrzymanych przez kontrahentów Emitenta w wysokości nie mniejszej niż 20 milionów złotych w terminie nie późniejszym niż do dnia 15 stycznia 2022 roku;
 - c) umożliwienia przepływu środków wynikających z realizacji kontraktu w przedmiocie projektu Jaworzno (w tym w trakcie realizacji kontraktu) do RAFAKO S.A.;
 - ix. uzgodnienie satysfakcjonującego dla Inwestorów pakietu i poziomu zabezpieczeń zapewnienia finansowania - podpisanie umów w przedmiocie zapewnienia finansowania oraz ustanawiających zabezpieczenia w związku z zapewnieniem finansowania oraz złożenie wniosków o wpis stosownych zabezpieczeń do rejestru zastawów (jeżeli taki wpis będzie wymagany);
 - x. uzyskanie przez PBG i Multaros niezbędnych do zawarcia umów sprzedaży akcji RAFAKO S.A., zgód korporacyjnych lub sądowych;
 - xi. warunkowe powołanie przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. większości członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. wskazanych przez Inwestorów, które powołanie będzie uzależnione od zamknięcia nabycia akcji i w dniu tego zamknięcia rozpocznie się kadencja takich członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.;
 - xii. zakończenie przez Inwestorów drugiej części badania due diligence RAFAKO S.A. (obejmującego m. in. kluczowe kontrakty realizowane przez RAFAKO S.A. (w tym projekty Lombok i Wilno)) z satysfakcjonującymi wnioskami;
 - xiii. osiągnięcie etapu synchronizacji bloku w ramach projektu Jaworzno;
 - xiv. uzyskanie przez Inwestorów zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie akcji;
 - xv. uzyskanie przez RAFAKO S.A. indywidualnej notyfikacji Komisji Europejskiej w odniesieniu do decyzji Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie numer 12/ARP/2021 z dnia 9 lipca 2021 roku, wydanej w sprawie znak BZR.7701.86.2020 oraz zawarcie odpowiedniej dokumentacji finansowania z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. i udostępnienie RAFAKO S.A. środków objętych tą decyzją;
 - xvi. brak wystąpienia negatywnych zdarzeń w okresie do 31 maja 2022 roku, które w istotnie negatywny sposób zmieniłyby profil ryzyka RAFAKO S.A.;
5. Warunki zawieszające, o których mowa w punkcie 4. powyżej zostały zastrzeżone na korzyść Inwestorów;
 6. Warunki zawieszające, o których mowa w punkcie 4. i. – vii powyżej muszą zostać spełnione i potwierdzone przez Inwestorów nie później niż do dnia 15 grudnia 2021 roku, warunki zawieszające, o których mowa w punkcie 4. viii. – xii powyżej muszą zostać spełnione i potwierdzone przez Inwestorów do dnia 28 lutego 2022 roku, zaś warunki zawieszające, o których mowa w punkcie 4. xiii. – xvi. powyżej muszą zostać spełnione i potwierdzone przez Inwestorów do dnia 31 maja 2022 roku;
 7. Zarezerwowania przez Inwestorów prawa do zastrzeżenia dodatkowych warunków zawieszających w stosunku do warunków opisanych w punkcie 4. powyżej;
 8. Zastrzeżenie, że Inwestorzy mogą rozważyć udostępnienie Emitentowi części kwoty objętej zapewnieniem finansowania, pod warunkiem satysfakcjonującego w ocenie Inwestorów postępu w spełnieniu warunków zawieszających, przed spełnieniem się wszystkich warunków zawieszających.
-

Nadto, na mocy wstępnych warunków:

1. Przyjęto zobowiązanie RAFAKO S.A. do powołania przez Radę Nadzorczą RAFAKO S.A. do Zarządu RAFAKO S.A. jednej osoby wskazanej przez Inwestorów na stanowisko członka Zarządu RAFAKO S.A., albo przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. jednej osoby wskazanej przez Inwestorów na stanowisko członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A., a także do powołania Rady Doradczej przy Zarządzie RAFAKO S.A., na warunkach określonych we wstępnych warunkach;
2. Uzgodniono zasady i terminy przeprowadzenia badania due diligence RAFAKO S.A.

We wstępnych warunkach zastrzeżono, iż stanowią one wyłącznie wyraz intencji ich Stron i nie mają charakteru wiążącego prawnie.

32. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 22 listopada 2021 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 22 listopada 2021 roku.

Podpisy:

Radosław Domagalski- Łabędzki Prezes Zarządu

Maciej Stańczuk Członek Zarządu

Jolanta Markowicz Główny Księgowy