

**Grupa Kapitałowa RAFAKO**



---

**GRUPA PBG**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

30 września 2020 roku

---

## Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) .....	11
4. Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską .....	12
4.1. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie .....	12
4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy .....	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
5.1. Profesjonalny osąd .....	13
5.2. Niepewność i zmiany szacunków .....	13
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	14
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	16
9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy .....	16
10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	16
10.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę .....	18
10.1.1. Projekt Jaworzno .....	18
10.1.2. Projekt Wilno .....	20
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	21
11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne .....	21
11.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	21
11.1.2. Przychody ze sprzedaży materiałów .....	21
11.1.3. Geograficzne obszary działalności .....	22
11.1.4. Segmenty operacyjne .....	23
11.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	27
11.3. Podatek dochodowy .....	28
11.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	29
11.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne .....	30
11.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	32
11.7. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	34
11.8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	34
11.9. Pozostałe należności długoterminowe .....	36
11.10. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach .....	36
11.11. Zapasy .....	37
11.12. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe .....	37
11.12.1. Obligacje .....	37
11.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	37
11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	38
11.15. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe .....	39
11.16. Udzielone pożyczki .....	39
11.17. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów .....	40
11.18. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy .....	42
11.18.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	42
11.18.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	42
11.18.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach .....	42
11.18.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach .....	43
11.18.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych .....	43
11.19. Kapitał podstawowy .....	43
11.20. Wartość nominalna akcji .....	43

11.21. Prawa akcjonariuszy.....	43
11.22. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	43
11.23. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję .....	44
11.24. Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	44
11.25. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych - długoterminowe.....	45
11.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	45
11.27. Pozostałe rezerwy długoterminowe .....	45
11.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	46
11.29. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe .....	46
11.30. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe .....	46
12 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	46
13 Instrumenty finansowe .....	47
14 Instrumenty pochodne .....	49
15 Kredyty i pożyczki.....	50
16 Zarządzanie kapitałem .....	52
17 Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.....	53
18 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	54
19 Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	54
20 Zobowiązania inwestycyjne .....	54
21 Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	54
22 Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	55
23 Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej .....	56
24 Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	57
25 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	57
26 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	58
27 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	59
28 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego .....	59
29 Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	60
30 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	61
31 Portfel zamówień .....	61
32 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	62
33 Zatwierdzenie do publikacji .....	63

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. w restrukturyzacji za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

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

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	11.1	<b>493 962</b>	<b>519 169</b>	<b>197 761</b>	<b>206 467</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		492 882	518 742	197 386	206 210
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 080	427	375	257
<hr/>					
Koszty sprzedanych produktów i usług	11.2	(693 117)	(655 902)	(409 962)	(365 163)
Koszty sprzedanych materiałów		(718)	(551)	(308)	(253)
<hr/>					
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(199 873)</b>	<b>(137 284)</b>	<b>(212 509)</b>	<b>(158 949)</b>
<hr/>					
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	11 168	1 986	3 634	(180)
Koszty sprzedaży	11.2	(8 391)	(12 351)	(4 196)	(6 817)
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(26 638)	(26 428)	(13 338)	(14 129)
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	(31 297)	(4 382)	(27 936)	(2 027)
Koszty badań i rozwoju		(3 916)	(5 278)	(2 726)	(2 973)
<hr/>					
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(258 947)</b>	<b>(183 737)</b>	<b>(257 071)</b>	<b>(185 075)</b>
<hr/>					
Przychody finansowe	11.2	2 215	5 159	(709)	3 013
Koszty finansowe	11.2	(6 185)	(4 989)	(3 490)	(3 225)
<hr/>					
<b>Zysk /(strata) brutto</b>		<b>(262 917)</b>	<b>(183 567)</b>	<b>(261 270)</b>	<b>(185 287)</b>
<hr/>					
Podatek dochodowy	11.3	(14 810)	8 812	(14 778)	9 783
<hr/>					
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(277 727)</b>	<b>(174 755)</b>	<b>(276 048)</b>	<b>(175 504)</b>

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

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>		<b>(578)</b>	<b>(450)</b>	<b>(299)</b>	<b>(211)</b>
<i>pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		113	(39)	(63)	(45)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej przypadające na udziały niekontrolujące		52	(1)	(11)	(3)
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>165</b>	<b>(40)</b>	<b>(74)</b>	<b>(48)</b>
<i>pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(918)	(506)	(279)	(201)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	11.3	175	96	54	38
<b>Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(743)</b>	<b>(410)</b>	<b>(225)</b>	<b>(163)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>(278 305)</b>	<b>(175 205)</b>	<b>(276 347)</b>	<b>(175 715)</b>
<b>Wynik netto przypadający:</b>		<b>(277 727)</b>	<b>(174 755)</b>	<b>(276 048)</b>	<b>(175 504)</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	11.23	(271 215)	(174 585)	(270 371)	(175 896)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(6 512)	(170)	(5 677)	392
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>		<b>(278 305)</b>	<b>(175 205)</b>	<b>(276 347)</b>	<b>(175 715)</b>
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		(271 846)	(175 035)	(270 660)	(176 104)
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		(6 459)	(170)	(5 687)	389
Średnia ważona liczba akcji		127 431 998	127 431 998	127 431 998	127 431 998
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	11.23	(2,18)	(1,37)	(2,17)	(1,38)

Racibórz, dnia 30 września 2020 roku

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

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

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>30 czerwca 2019</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	11.6	141 743	147 362	149 688
Wartość firmy	11.5	3 506	6 704	9 166
Wartości niematerialne	11.5	6 265	6 840	7 392
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11.8	13 865	15 793	18 290
Pozostałe należności długoterminowe	11.9	149 525	77 780	39 121
Akcje i udziały	11.10	1 549	1 496	1 511
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	28 182	42 672	51 612
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 004	4 866	5 609
		<b>347 639</b>	<b>303 513</b>	<b>282 389</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	11.11	30 643	33 027	37 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	11.14	377 885	607 964	441 018
Aktywa z tytułu umów	10	154 691	269 787	438 967
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 361	605	295
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	11.12	62	–	23 673
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		–	–	10 762
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.13	82 765	66 082	69 127
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11.15	23 270	21 330	19 474
		<b>670 677</b>	<b>998 795</b>	<b>1 040 338</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		682	123	128
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 018 998</b>	<b>1 302 431</b>	<b>1 322 855</b>

Racibórz, dnia 30 września 2020 roku

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

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

	Nota	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	11.19	254 864	254 864	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.22	165 119	165 119	165 119
Kapitał zapasowy		206 365	215 219	215 219
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		(159)	(272)	(112)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty, w tym:		(787 790)	(524 686)	(220 990)
zyski/(straty) z lat ubiegłych		(516 576)	(51 565)	(46 405)
zysk/(strata) netto bieżącego okresu		(271 214)	(473 121)	(174 585)
		<b>(161 601)</b>	<b>110 244</b>	<b>414 100</b>
Kapitał udziałowców niekontrolujących		<b>(2 441)</b>	<b>4 019</b>	<b>8 350</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>(164 042)</b>	<b>114 263</b>	<b>422 450</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki		985	24	43
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.8	6 746	7 589	10 578
	11.25,			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11.26	30 424	29 480	23 916
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	11.24	16 837	20 595	11 570
Pozostałe rezerwy długoterminowe	11.27	61 048	36 357	32 352
		<b>116 040</b>	<b>94 045</b>	<b>78 459</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	15	80 733	113 051	114 664
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		5 208	5 490	4 513
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11.28	494 815	628 655	356 590
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1	156	39
	11.29,			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11.26	36 578	26 324	29 888
Zobowiązania z tytułu umów	10	356 077	251 625	259 646
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11.30	78 277	47 121	31 615
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		14 242	21 471	24 668
Dotacje		1 069	230	323
		<b>1 067 000</b>	<b>1 094 123</b>	<b>821 946</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 183 040</b>	<b>1 188 168</b>	<b>900 405</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 018 998</b>	<b>1 302 431</b>	<b>1 322 855</b>

Racibórz, dnia 30 września 2020 roku

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>(262 917)</b>	<b>(475 674)</b>	<b>(183 567)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>315 026</b>	<b>456 527</b>	<b>158 249</b>
Amortyzacja	7 640	17 599	8 967
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	–	(65)	(3)
Odsetki i dywidendy, netto	1 616	4 457	2 388
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	4 794	34 668	(1 865)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	11.4 158 365	(113 100)	92 497
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	2 384	1 126	(2 868)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11.4 (127 113)	288 916	12 158
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	11.4 48 540	37 908	20 693
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	11.4 219 548	187 527	28 531
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(931)	(2 482)	(2 289)
Pozostałe	183	(27)	40
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>52 109</b>	<b>(19 147)</b>	<b>(25 318)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 723	2 998	1 705
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.4 (1 633)	(3 235)	(448)
Sprzedaż aktywów finansowych	–	–	–
Nabycie aktywów finansowych	–	(148)	(158)
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	–	–
Pozostałe	–	234	120
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>91</b>	<b>(151)</b>	<b>1 219</b>



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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
	<i>Nota</i>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 595)	(7 501)	(3 662)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 025	12 244	12 880
Spłaty zaciągniętych pożyczek/kredytów	11.4 –	–	–
Spłata pożyczek/kredytów	(33 040)	(2 621)	(1 312)
Odsetki zapłacone	(1 303)	(3 546)	(1 700)
Prowizje bankowe	(406)	(1 052)	(1 011)
Pozostałe	795	(807)	(719)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(35 524)</b>	<b>(3 283)</b>	<b>4 476</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 676	(22 581)	(19 623)
Różnice kursowe netto	7	(29)	58
Środki pieniężne na początek okresu	11.13 66 082	88 692	88 692
Środki pieniężne na koniec okresu	11.13 82 765	66 082	69 127

Racibórz, dnia 30 września 2020 roku

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

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>215 219</b>	<b>(272)</b>	<b>(524 686)</b>	<b>110 244</b>	<b>4 019</b>	<b>114 263</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	(271 215)	(271 215)	(6 512)	(277 727)
Inne całkowite dochody	-	-	-	113	(743)	(630)	52	(578)
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	(8 854)	-	8 854	-	-	-
<b>Na 30 czerwca 2020 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>206 365</b>	<b>(159)</b>	<b>(787 790)</b>	<b>(161 601)</b>	<b>(2 441)</b>	<b>(164 042)</b>
<b>Na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>191 580</b>	<b>(73)</b>	<b>(22 675)</b>	<b>588 815</b>	<b>8 520</b>	<b>597 335</b>
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia nowych MSSF	-	-	-	-	318	318	-	318
<b>Na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>191 580</b>	<b>(73)</b>	<b>(22 357)</b>	<b>589 133</b>	<b>8 520</b>	<b>597 653</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	(174 585)	(174 585)	(170)	(174 755)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(39)	(410)	(449)	-	(449)
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	23 639	-	(23 639)	-	-	-
<b>Na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>215 219</b>	<b>(112)</b>	<b>(220 990)</b>	<b>414 100</b>	<b>8 350</b>	<b>422 450</b>

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>191 580</b>	<b>(73)</b>	<b>(22 675)</b>	<b>588 815</b>	<b>8 520</b>	<b>597 335</b>
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia nowych MSSF	–	–	–	–	319	319	–	319
<b>Na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>191 580</b>	<b>(73)</b>	<b>(22 356)</b>	<b>589 134</b>	<b>8 520</b>	<b>597 654</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	–	(473 121)	(473 121)	(4 465)	(477 586)
Inne całkowite dochody	–	–	–	(199)	(5 570)	(5 769)	(36)	(5 805)
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	23 639	–	(23 639)	–	–	–
<b>Na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>215 219</b>	<b>(272)</b>	<b>(524 686)</b>	<b>110 244</b>	<b>4 019</b>	<b>114 263</b>

Racibórz, dnia 30 września 2020 roku

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

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z RAFAKO S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 7.

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji („Spółka”, „jednostka dominująca”) 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 34143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865. Akcje jednostki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Czas trwania działalności spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku nie były badane, ale podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa RAFAKO 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30 września 2020 roku.

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

### 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności mimo, że Zarząd jednostki dominującej dostrzega istotne zagrożenie kontynuacji działalności będące wynikiem szeregu niepewności.

Zarząd Rafako S.A. podjął decyzję o złożeniu w dniu 2 września 2020 roku wniosku do Monitora Sądowego i Gospodarczego celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Działania Zarządu jednostki dominującej w ustaleniu nowego modelu biznesowego i finansowego wspiera profesjonalna firma. W wyniku dogłębnych analiz przeprowadzono symulację finansową wskazującą i udowadniającą sens działań restrukturyzacyjnych.

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

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

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

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

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

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

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

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

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

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

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

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

- Zmiana MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

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

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

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

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

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

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

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

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

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

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

### 5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wymaga od Zarządu osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości, ponieważ faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

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

#### *Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca*

Spółki Grupy Kapitałowej występują jako strony umów leasingu. Spółki dokonują klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

#### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

#### *Umowy konsorcjalne*

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

### 5.2. Niepewność i zmiany szacunków

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

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

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

#### *Utrata wartości aktywów*

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

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

Grupa sporządziła prognozy finansowe, na podstawie których dokonała oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na ich podstawie ustalono wartość aktywu z tytułu podatku odroczonego w kwocie 28 182 tysiące złotych. Szczegóły dotyczące ustalenia wartości podatku odroczonego zostały zaprezentowane w nocie w nocie 11.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.



*Rezerwa na przewidywane straty z tytułu realizowanych umów*

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

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

*Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów*

Grupa tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy spółek Grupy, jako wykonawcy umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Grupa dokonała szacunków rezerw, które zostały zaprezentowane w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto Grupa zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 11.17), przychodów z umów z klientami (patrz nota nr 10) oraz rezerw (patrz nota nr 17).

**6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

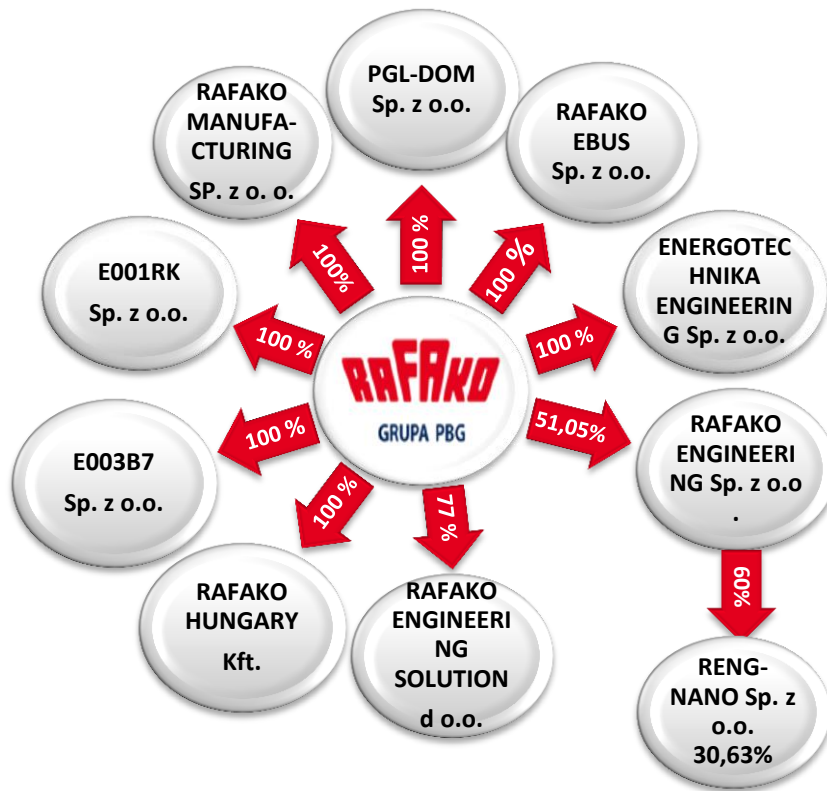
**7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

W dniu 30 czerwca 2020 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziesięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki („Spółki”, „Spółki Grupy”, „Spółki Grupy Kapitałowej”):



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

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	-
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. Z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. Z o.o. Gliwice	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 417946	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION d.o.o. Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna
E001RK Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 479758	pełna

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
E003B7 Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynieryjnego i technologicznego	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 486911	pełna
RENG – NANO Sp. z o.o.* Racibórz	Działalność w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 663393	pełna
RAFAKO MANUFACTURING Sp. Z o.o. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 739782	pełna
RAFAKO EBUS Sp. z o.o. Racibórz	Produkcja autobusów, wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych oraz produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 798943	pełna

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi jednostki dominującej w kapitałach tych jednostek.

## 8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Dnia 27 sierpnia 2020 roku Zarząd jednostki dominującej podjął uchwałę o przystąpieniu do restrukturyzacji zatrudnienia RAFAKO S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 2. Ponadto w dniu 28 września 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarło umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako oddział Spółki oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki EBUS Sp. z o.o., co zostało opisane w nocie 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

## 10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Aktywa z tytułu umowy brutto	155 627	271 202
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(936)	(1 415)
Aktywa z tytułu umowy	154 691	269 787
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym zaliczki	356 077	251 625

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

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	8 126 885	7 971 771
Zmiana przychodów z umowy	148 393	42 339
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>8 275 278</b>	<b>8 014 110</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	6 267 510	5 673 184
Koszty pozostające do realizacji umowy	1 992 724	2 125 054
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>8 260 234</b>	<b>7 798 238</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>15 044</b>	<b>215 872</b>
zyski	353 181	431 683
straty (-)	(338 137)	(215 810)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela:

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	147 472	177 222
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę	20 540	29 987
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	6 339 264	5 712 182
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	249 705	303 598
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(338 137)	(215 810)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	6 250 832	5 799 970
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	6 303 809	5 605 335
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>(52 977)</b>	<b>194 635</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	155 627	271 202
zobowiązania z tytułu umowy	229 144	106 554

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

Aktywa z tytułu umowy:

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	269 787	381 352
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	41 620	121 219
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	35 718	50 298
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	479	325
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(192 913)	(283 407)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>154 691</b>	<b>269 787</b>

## Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	251 625	173 499
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	111 748	59 286
Zmiana stanu zaliczek	(18 138)	42 656
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	25 186	1 917
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(14 344)	(25 733)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>356 077</b>	<b>251 625</b>

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

Istotne zmiany wartości aktywów i zobowiązań z tytułu umowy wynikają przede wszystkim ze zmiany szacunków przychodów i kosztów z tytułu realizowanych umów, na co wpływ miały głównie zmiany szacunków planowanych kosztów na kontrakcie na budowę bloku elektrociepłowni w Wilnie oraz na kontrakcie na Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III, co zostało szerzej opisane w notce 10.1.1 oraz 10.1.2 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na spadek wartości aktywów z tytułu umowy wpływ miała także zafakturowana sprzedaż na kontraktach, głównie na kontrakcie na dostawę i montaż instalacji katalizacyjnego odzotowania spalin dla kotłów AP – 1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów w ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. Kozienicach. Z kolei na wzrost wartości zobowiązań z tytułu umowy wpływ miała zafakturowana sprzedaż na kontrakcie na budowę dwóch bloków parowych na wyspie Lombok w Indonezji.

## 10.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

### 10.1.1. Projekt Jaworzno

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

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

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

W dniu 19 grudnia 2019 roku został podpisany z Zamawiającym aneks nr 7 do Kontraktu. Uzgodniono, że w ramach Kontraktu zostaną wykonane dodatkowe zadania, m.in. zostanie dostarczona dodatkowa warstwa katalizatora i instalacji dozowania addytywu do instalacji odsiarczania spalin w celu redukcji emisji rtęci oraz zostanie zwiększone pole paliwowe, umożliwiające spalanie szerszego asortymentu węgla. Dodatkowo Konsorcjum po oddaniu Bloku do eksploatacji przeprowadzi działania optymalizacyjne mające na celu weryfikację spełniania przez Blok zmienionych parametrów technicznych. Wdrożenie powyższych zmian pozytywnie wpłynie na parametry techniczno-środowiskowe Bloku, jak również umożliwi optymalizację kosztową w trakcie jego eksploatacji. Dodatkowo, dzięki rozszerzeniu zakresu prac możliwe będzie obniżenie poziomu emisji przez przedmiot Kontraktu szkodliwych substancji do środowiska, a rozszerzone pole paliwowe umożliwi Grupie TAURON większą elastyczność kontraktacji węgla.

Na podstawie aneksu cena netto określona w Kontrakcie została zwiększona o kwotę 52 308 355,89 złotych, a termin na podpisanie protokołu Przekazania Bloku do Eksploatacji wyznaczono w terminie do dnia 31 stycznia 2020 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:**

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o.), której RAFAKO S.A. podzleciła około 88,7% zakresu prac Projektu; pozostałe 11,3% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 510,7 milionów 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 otrzymały gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe o łącznej wartości 587,5 miliona złotych niezbędne do realizacji tego projektu, jednocześnie ustanowione zostały zabezpieczenia na majątku obu podmiotów jako zabezpieczenie dla tych instrumentów. W wyniku uzgodnień z instytucjami finansowymi, które udzieliły gwarancji związanych z kontraktem Jaworzno, RAFAKO S.A. nie przewiduje wypłaty dywidendy ze spółki E003B7 Sp. z o.o. do czasu trwania umów gwarancyjnych, ponieważ mogłoby to skutkować negatywnymi konsekwencjami ze strony instytucji gwarantujących.

RAFAKO S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kompensuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji Projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową. 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**

Zmiana wyniku całkowitego na części Kontraktu realizowanej przez Grupę RAFAKO., będąca wynikiem zmiany szacunków całkowitych przychodów i kosztów za okres 6 miesięcy 2020 roku wyniosła minus 89 milionów złotych.

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

**10.1.2. Projekt Wilno**

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

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

Informacje na ten temat zawarte są również w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 jednostki dominującej podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w kwocie 95,8 mln złotych.

Dodatkowe, oszacowane przez jednostkę dominującą potencjalne koszty realizacji umowy wynikają przede wszystkim z niezawinionego przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wydłużonego terminu realizacji Projektu oraz kosztów związanych z kontraktacją pozostałych do wykonania prac, a także roszczeń podwykonawców

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

Wpływ realizacji kontraktu dot. Projektu Wilno na wynik Grupy za okres 6 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 105 milionów złotych. Przychody całkowite za okres 6 miesięcy 2020 roku wzrosły głównie z tytułu różnic kursowych o ok. 13,0 milionów złotych, a koszty całkowite wraz z rezerwą na naprawy gwarancyjne wzrosły o ok. 118 milionów złotych.

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

### 11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

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

#### 11.1.1 Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 835	73 788	41 505
Przychody netto ze sprzedaży usług	429 680	1 167 379	475 683
- w tym od jednostek powiązanych	478	2 328	1 270
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	2 193	3 822	1 833
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	7 174	(1 084)	(279)
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>492 882</b>	<b>1 243 905</b>	<b>518 742</b>
- w tym od jednostek powiązanych	478	2 328	1 270

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Grupa zanotowała 492 882 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 25 860 tysięcy złotych mniej aniżeli w analogicznym okresie 2019 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2020 roku spowodowany jest głównie niższymi przychodami ze sprzedaży na kontraktach Jaworzno 910MW oraz EC Wilno.

Dodatni wpływ na zmianę poziomu sprzedaży w pierwszym półroczu 2020 roku miał wzrost zaangażowania na kontrakcie na budowę dwóch bloków parowych na wyspie Lombok w Indonezji.

#### 11.1.2 Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 080	999	427
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 080</b>	<b>999</b>	<b>427</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-



### 11.1.3 Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	274 088	784 006	300 329
- w tym od jednostek powiązanych	478	2 328	1 270
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	219 784	460 898	218 840
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>493 962</b>	<b>1 244 904</b>	<b>519 169</b>
- w tym od jednostek powiązanych	478	2 328	1 270

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

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 25 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>
PT PLN (Persero)	21,2%	104 613
PGE GÓRNICTWO I ENERGETYKA KONWENCJONALNA S.A.	11,6%	57 181
UAB VILNIUS KOGENERACINE JEGAINĖ	10,6%	52 234
Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	15,1%	74 611
Pozostali kontrahenci	41,4%	204 243
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>492 882</b>

#### 11.1.4 Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku lub  
na dzień 30 czerwca 2020 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	403 448	83 816	11 065	498 329	(4 367)	493 962
Sprzedaż między segmentami	1 867	–	12 467	14 334	(14 334)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>405 315</b>	<b>83 816</b>	<b>23 532</b>	<b>512 663</b>	<b>(18 701)</b>	<b>493 962</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(591 581)	(97 430)	(21 167)	(710 178)	16 343	(693 835)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	(186 266)	(13 614)	2 365	(197 515)	(2 358)	(199 873)
Pozostałe przychody (koszty)	(75 996)	(2 121)	(9 181)	(87 298)	28 224	(59 074)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(262 262)	(15 735)	(6 816)	(284 813)	25 866	(258 947)
Przychody (koszty) finansowe	(6 113)	9	(229)	(6 333)	2 363	(3 970)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(268 375)	(15 726)	(7 045)	(291 146)	28 229	(262 917)
Podatek dochodowy	(13 310)	–	(2 583)	(15 893)	1 083	(14 810)
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(281 685)</b>	<b>(15 726)</b>	<b>(9 628)</b>	<b>(307 039)</b>	<b>29 312</b>	<b>(277 727)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	6 003	199	1 369	7 571	69	7 640
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2020 roku</b>						
Aktywa segmentu	892 258	103 923	73 878	1 070 059	(51 061)	1 018 998
Zobowiązania segmentu	1 111 850	70 835	47 473	1 230 158	(47 118)	1 183 040
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	1 010	230	1 552	2 792	–	2 792

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

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	436 886	74 782	11 883	523 551	(4 382)	519 169
Sprzedaż między segmentami	519	–	20 505	21 024	(21 024)	–
Przychody segmentu ogółem	<u>437 405</u>	<u>74 782</u>	<u>32 388</u>	<u>544 575</u>	<u>(25 406)</u>	<u>519 169</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(584 702)	(70 605)	(26 717)	(682 024)	25 571	(656 453)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	(147 297)	4 177	5 671	(137 449)	165	(137 284)
Pozostałe przychody (koszty)	(37 445)	(1 685)	(4 758)	(43 888)	(2 565)	(46 453)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(184 742)	2 492	913	(181 337)	(2 400)	(183 737)
Przychody (koszty) finansowe	(549)	3	(681)	(1 227)	1 397	170
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(185 291)	2 495	232	(182 564)	(1 003)	(183 567)
Podatek dochodowy	8 770	–	(149)	8 621	191	8 812
Zysk (strata) netto segmentu	<u>(176 521)</u>	<u>2 495</u>	<u>83</u>	<u>(173 943)</u>	<u>(812)</u>	<u>(174 755)</u>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	7 360	102	1 457	8 919	48	8 967
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>						
Aktywa segmentu	1 243 015	97 282	100 930	1 441 227	(118 372)	1 322 855
Zobowiązania segmentu	911 542	25 408	43 614	980 564	(80 159)	900 405
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	107	–	166	273	–	273

<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku</b>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>						
Polska	188 950	83 637	20 608	293 195	(18 521)	274 674
Unia Europejska	93 025	179	2 744	95 948		95 948
Pozostałe kraje	123 340	–	180	123 520	(180)	123 340
Przychody segmentu ogółem	<u>405 315</u>	<u>83 816</u>	<u>23 532</u>	<u>512 663</u>	<u>(18 701)</u>	<u>493 962</u>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	243 419	83 816	21 366	348 601	(18 701)	329 900
Umowy długoterminowe	161 896	–	2 166	164 062	–	164 062
Przychody segmentu ogółem	<u>405 315</u>	<u>83 816</u>	<u>23 532</u>	<u>512 663</u>	<u>(18 701)</u>	<u>493 962</u>

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

Nazwa asortymentu	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Bloki energetyczne i kotły	164 690	348 137	159 452
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	40 644	285 272	82 246
Urządzenia ochrony powietrza	101 815	252 639	87 737
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	83 866	207 301	111 300
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	78 200	117 825	70 466
Pozostałe przychody	24 747	33 730	7 968
<b>Razem</b>	<b>493 962</b>	<b>1 244 904</b>	<b>519 169</b>

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

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w omawianym okresie wyniósł 693 835 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowany strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 199 873 tysiące złotych. Przyczyną zanotowanej w okresie 6 miesięcy 2020 roku straty jest aktualizacja szacunków kosztów i przychodów dotyczących dwóch znaczących umów:

- na budowę bloku elektrociepłowni opalanego biopaliwem składającego się z kotłów fluidalnych oraz instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin w Wilnie (wpływ na wynik skonsolidowany GK RAFAKO za pierwsze półrocze 2020 r. wyniósł (-)105 milionów złotych),
- na budowę bloku energetycznego Jaworzno 910 MW (wpływ na wynik skonsolidowany Grupy za pierwsze półrocze 2020 roku wyniósł(-) 89 milionów złotych).

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 8 391 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miał zanotowany przychód z tytułów otrzymanych kar w kwocie 7 172 tysiące złotych oraz przychód z tytułu otrzymanych odszkodowań w kwocie 1 754 tysiące złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 22 684 tysiące złotych, w tym:

- utworzenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności, w tym udzielonych zaliczek w kwocie 14 479 tysięcy złotych,
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych w kwocie 3 814 tysięcy złotych;
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, w tym wartości firmy w kwocie 4 391 tysięcy złotych.

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

Przychody finansowe Spółki w okresie 6 miesięcy 2020 roku uzyskano w głównej mierze z nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 1 730 tysięcy złotych oraz z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 376 tysięcy złotych (30 czerwca 2019 roku: 973 tysiące złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 2 648 tysięcy złotych (30 czerwca 2019 roku: 2 416 tysięcy złotych) oraz dyskonto rozrachunków długoterminowych w kwocie 2 422 tysiące złotych.

### 11.3. Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(146)	(816)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(146)	(816)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(14 664)	9 628
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	39 785	9 662
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	(34)
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(54 449)	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(14 810)</b>	<b>8 812</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	175	96
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	175	96
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>175</b>	<b>96</b>

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa dokonała analizy odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie ustaliła wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości 28 182 tysiące złotych.

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	1
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(11 288)	(14 183)	2 895	(655)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 482	1 031	451	(373)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	4 957	6 610	(1 652)	320
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	8 181	(41 302)	49 483	(9 050)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 242	2 275	(33)	(9)
- od rezerw bilansowych	27 830	22 752	5 078	3 364
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	58 586	74 208	(15 622)	30 515
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	223	223		(16 180)
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	3 217	3 535	(319)	(204)
- pozostałe	8 635	8 957	(322)	2 029
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			39 785	9 662
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			174	96
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(75 882)	(21 433)	(54 449)	-
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:			<b>(14 490)</b>	<b>9 758</b>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<b>28 182</b>	<b>42 672</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 182	42 672		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

#### 11.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku w kwocie 158 365 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 149 112 tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) (5 614) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie 2 097 tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie 10 503 tysiące złotych,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 2 267 tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku został zamieszczony w nocie 11.14.



Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 127 113 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(115 388) tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń	(13 325) tysięcy złotych,
– zmiana stanu wartości zysków/strat aktuarialnych w kwocie	(918) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	2 518 tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 219 548 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie	115 096 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	104 452 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 48 540 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	22 438 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	32 183 tysiące złotych,
– zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie	(7 307) tysięcy złotych,
– zmiany stanu pozostałych rezerw w kwocie	1 226 tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 1 633 tysiące złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 133 tysiące złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 500 tysięcy złotych.

Główny wpływ na wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej miał spadek zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego udzielonego jednostce dominującej przez PKO BP S.A. w kwocie 33 040 tysięcy złotych.

#### 11.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>30 czerwca 2020 roku</b>					
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>6 704</b>	<b>6 592</b>	<b>52</b>	<b>196</b>	<b>13 544</b>
Nabycia	–		–	88	88
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	81		(81)	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(637)	(26)	–	(663)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(3 198)	–	–	–	(3 198)
<b>Na dzień 30 czerwca 2020</b>	<b>3 506</b>	<b>6 036</b>	<b>26</b>	<b>203</b>	<b>9 771</b>

\* stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.18.2

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>31 grudnia 2019 roku</b>					
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>9 165</b>	<b>7 871</b>	<b>109</b>	<b>28</b>	<b>17 173</b>
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	136	–	(136)	–
Nabycia	–	76	–	304	380
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 491)	(57)	–	(1 548)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(2 461)	–	–	–	(2 461)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>6 704</b>	<b>6 592</b>	<b>52</b>	<b>196</b>	<b>13 544</b>
<b>30 czerwca 2019 roku</b>					
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>9 165</b>	<b>7 870</b>	<b>109</b>	<b>28</b>	<b>17 173</b>
Nabycia	–	37	–	108	145
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	136	–	(136)	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(731)	(29)	–	(760)
<b>Na dzień 30 czerwca 2019</b>	<b>9 165</b>	<b>7 312</b>	<b>80</b>	<b>–</b>	<b>16 558</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku wartości firmy jednostka dominująca dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 376 tysięcy złotych. Ponadto jednostka zależna dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 2 822 tysiące złotych. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość firmy wynosiła 3 506 tysięcy złotych.

### 11.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>23 636</b>	<b>81 096</b>	<b>37 274</b>	<b>2 732</b>	<b>647</b>	<b>1 977</b>	<b>147 362</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	2 268	57	–	–	(2 325)	–
Nabycia	–	–	7	7	35	776	825
Likwidacja/sprzedaż	(180)	(213)	(43)	(62)	–	(244)	(742)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	1	2	(8)	–	(5)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 432)	(2 237)	(478)	(121)	–	(4 268)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(197)	(987)	(9)	–	–	–	(1 193)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	(104)	3	(135)	–	(236)
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2020 roku *</b>	<b>23 259</b>	<b>80 732</b>	<b>34 946</b>	<b>2 204</b>	<b>418</b>	<b>184</b>	<b>141 743</b>

\*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.18.1

31 grudnia 2019 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>23 703</b>	<b>84 743</b>	<b>44 595</b>	<b>7 220</b>	<b>793</b>	<b>196</b>	<b>161 250</b>
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	–	–	(1 340)	(5 134)	(324)	–	(6 798)
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>23 703</b>	<b>84 743</b>	<b>43 255</b>	<b>2 086</b>	<b>469</b>	<b>196</b>	<b>154 452</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	96	246	–	–	(342)	–
Nabycia	–	–	80	98	528	2 123	2 829
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	–	–	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	(65)	(695)	(177)	(98)	(69)	–	(1 104)
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	–	–	–	–	(10)	–	(10)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 990)	(6 216)	(1 073)	(271)	–	(10 550)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	33	96	–	–	129
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(2)	(58)	53	1 623	–	–	1 616
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>23 636</b>	<b>81 096</b>	<b>37 274</b>	<b>2 732</b>	<b>647</b>	<b>1 977</b>	<b>147 362</b>

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>23 703</b>	<b>84 743</b>	<b>44 595</b>	<b>7 220</b>	<b>793</b>	<b>196</b>	<b>161 250</b>
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	-	-	(1 340)	(5 134)	(324)	-	(6 798)
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>23 703</b>	<b>84 743</b>	<b>43 255</b>	<b>2 086</b>	<b>469</b>	<b>196</b>	<b>154 452</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	96	145	-	35	(35)	241
Nabycia	-	-	43	29	34	24	130
Likwidacja/sprzedaż	(60)	(673)	(132)	(23)	(66)	-	(954)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(1 504)	(3 231)	(607)	(114)	-	(5 456)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	63	1	-	-	64
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(1)	(40)	68	1 185	-	-	1 212
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku *</b>	<b>23 642</b>	<b>82 622</b>	<b>40 211</b>	<b>2 671</b>	<b>357</b>	<b>185</b>	<b>149 688</b>

### 11.7. Nabywanie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019
Nabywanie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	2 792	273
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 527	1 705

\* 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 Grupy na rzeczowy majątek trwały były przede wszystkim nakłady na zakupy maszyn i urządzeń do produkcji, środków transportu oraz zakup sprzętu komputerowego. Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych.

### 11.8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.06.2020
	30 czerwca 2020	30 czerwca 2020	
Grunty	79	174	59
Budynki i budowle	6 494	2 801	1 081
Maszyny i urządzenia	3 969	3 172	1 129
Środki transportu	3 206	1 793	367
Pozostałe	20	51	61
Wartości niematerialne	97	17	11
<b>Razem</b>	<b>13 865</b>	<b>8 008</b>	<b>2 708</b>

	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2019
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2019	
Grunty	134	115	115
Budynki i budowle	6 442	1 751	1 779
Maszyny i urządzenia	4 995	2 385	2 081
Środki transportu	4 007	2 623	1 304
Pozostałe	107	511	217
Wartości niematerialne	108	6	6
<b>Razem</b>	<b>15 793</b>	<b>7 391</b>	<b>5 502</b>

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2020 roku należy :

- najem instalacji wychwytu CO<sub>2</sub> o wartości bilansowej prawa do użytkowania 5 037 tysięcy złotych na dzień ujęcia umowy najmu; umowa leasingu została zawarta w dniu 8 marca 2018 roku na okres 2 lat, po upływie których Grupa ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność; Grupa jest zobowiązana ubezpieczyć aktywo bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie;

- najem powierzchni biurowych oraz socjalnych, miejsc parkingowych, hali produkcyjnej oraz placu magazynowego o wartości bilansowej prawa do użytkowania 6 488 tysięcy złotych na dzień bilansowy; umowa leasingu została zawarta w dniu 30 marca 2018 roku na okres 10 lat, po upływie których Grupa nie ma prawa nabyci przedmiotu leasingu na własność; Grupa jest zobowiązana ubezpieczyć aktywo bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie.

Działalność leasingową Grupy można podsumować w następującej tabeli:

Klasa aktywów bazowych	Ilość praw do użytkowania	Pozostały okres leasingu (w latach)		Średni pozostały okres leasingu (w latach)	Ilość umów z opcją przedłużenia	Ilość umów z opcją nabycia	Ilość umów z opłatą zmienną uzależnioną od stawki	Ilość umów z opcją wcześniejszego zakończenia
		od	do					
Grunty	1	0,8	0,8	0,8	1	–	–	1
Budynki i budowle	18	0,2	8,0	1,1	17	–	–	17
Maszyny i urządzenia	21	0,1	4,3	1,4	2	17	4	5
Środki transportu	74	0,1	3,5	1,9	3	71	–	48
Pozostałe	4	0,08	1,1	0,6	–	4	–	–
Wartości niematerialne	1	4,3	4,3	4,3	1	–	–	1

W 2020 roku Grupa zmieniła szacunki okresu trwania aktywnych umów leasingowych dotyczących najmu lokali mieszkalnych. Grupa oszacowała, że wykorzysta opcje przedłużenia zawarte w umowach, czego wcześniej nie przewidywała. Wskutek tej zmiany wartość zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania wzrosła o 643 tysiące złotych. Okres użytkowania tych środków jest zgodny z okresem trwania umów leasingowych i wynosi od 12 miesięcy do 10 lat. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

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

	30 czerwca 2020		31 grudnia 2019	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	5 456	5 208	5 945	5 490
W okresie od 1 do 5 lat	5 682	4 689	6 146	5 187
Powyżej 5 lat	2 203	2 057	2 604	2 402
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>13 341</b>	<b>11 954</b>	<b>14 695</b>	<b>13 079</b>
Minus koszty finansowe	(1 387)	–	(1 616)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>11 954</b>	<b>11 954</b>	<b>13 079</b>	<b>13 079</b>
Krótkoterminowe	5 208	5 208	5 490	5 490
Długoterminowe	6 746	6 746	7 589	7 589

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 213 tysięcy złotych.

Grupa nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych.

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2020 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	<i>30 czerwca 2020</i>
Leasing krótkoterminowy	5 236
Leasing aktywów o niskiej wartości	-
<b>Razem</b>	<u><u>5 236</u></u>

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

#### 11.9. Pozostałe należności długoterminowe

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje/kwoty zatrzymane	636	503
Pozostałe należności finansowe	148 840	77 246
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(98)	(107)
<b>Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)</b>	<u><u>149 378</u></u>	<u><u>77 642</u></u>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Inne należności niefinansowe	147	138
<b>Pozostałe należności niefinansowe (netto)</b>	<u><u>147</u></u>	<u><u>138</u></u>
<b>Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<u><u>149 525</u></u>	<u><u>77 780</u></u>

#### 11.10. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	173	120
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	1 376	1 376
	<u><u>1 549</u></u>	<u><u>1 496</u></u>

\*akcje i udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.18.3

**11.11. Zapasy**

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania):	30 020	31 872
Według ceny nabycia	41 819	43 847
Według wartości netto możliwej do uzyskania	30 020	31 872
Towary:	623	-
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	623	-
Według wartości netto możliwej do uzyskania	623	-
Produkty gotowe:	-	1 155
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	-	1 155
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	1 155
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>30 643</b>	<b>33 027</b>

\* zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.18.4

**11.12. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe**

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
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)
Lokaty krótkoterminowe	62	-
	<b>62</b>	<b>-</b>

\* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 11.12.1

**11.12.1 Obligacje**

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

Szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 26.1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019 rok

**11.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	82 705	62 625	69 101
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	60	3 457	26
	<b>82 765</b>	<b>66 082</b>	<b>69 127</b>

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



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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w pozycji środków pieniężnych wykazano środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 52,1 mln złotych (31 grudnia 2019 roku: 40,1 mln złotych) będące środkami pieniężnymi jednostki zależnej E003B7 sp. z o.o. przeznaczonymi na realizację kontraktu Jaworzno, które z punktu widzenia Grupy Kapitałowej RAFAKO mają ograniczoną możliwość dysponowania ze względu na formalne uzgodnienia w tym zakresie z instytucjami finansującymi kontrakt Jaworzno.

Dywidenda z E003B7 Sp. z o.o. do jedynego udziałowca, tj. RAFAKO S.A. będzie mogła być wypłacona bez negatywnych konsekwencji ze strony instytucji finansowych po zakończeniu okresu udzielonej przez te instytucje gwarancji, szczegóły są opisane szerzej w notcie 10.1.1.

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	235 392	452 764
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(17 017)	(13 674)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<b>218 375</b>	<b>439 090</b>
<b>Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych</b>		
Kaucje	39	8
Należności dochodzone na drodze sądowej*	57 074	67 710
Inne należności finansowe	41 676	31 896
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	11 124	11 072
	(33 786)	(33 648)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>294 502</b>	<b>516 128</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	103 822	105 919
Należności budżetowe	19 112	13 498
Inne należności niefinansowe	21 722	11 849
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(61 273)	(39 430)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>83 383</b>	<b>91 836</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>377 885</b>	<b>607 964</b>

\* jednostka dominująca objęła należność odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w notcie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku w kwocie 218 375 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku w kwocie 57 074 tysiące złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

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

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

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiły 103 822 tysiące złotych, w tym:

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

#### 11.15. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Koszty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	5 442	6 333
Koszty związane z doprowadzeniem do zawarcia umów z klientami	–	–
Nakłady na prace rozwojowe eBus	15 611	13 436
Pozostałe koszty	2 217	1 561
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>23 270</b>	<b>21 330</b>

W 2017 roku RAFAKO S.A., w ramach poszerzania oferty produktowej, rozpoczęła budowę prototypu pierwszego polskiego zero-emisyjnego autobusu elektrycznego z baterią pod podwoziem. W dniu 28 września 2020 roku jednostka zależna zawarła umowę sprzedaży posiadanych nakładów na prace rozwojowe eBus w ramach sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Szczegółowe informacje dotyczące projektu eBus zostały przedstawione w punkcie IV.3. sprawozdania z działalności Grupy za pierwsze półrocze 2020 roku oraz w notce 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 11.16. Udzielone pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2020 roku pożyczki udzielone przez spółki Grupy na rzecz PBG S.A. w restrukturyzacji (dawniej PBG oil and gas Sp. z o.o. w łącznej kwocie 12 241 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami objęte są odpisem aktualizującym ich wartość. Termin spłaty udzielonych pożyczek upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty udzielonych pożyczek są weksle in blanco.

### 11.17. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	<i>Akcje/udziały*</i>	<i>Pozostałe aktywa finansowe****</i>	<i>Pozostałe aktywa niefinansowe****</i>	<i>Zapasy**</i>	<i>Aktywa z tytułu umów</i>	<i>Należności***</i>
<b>1 stycznia 2020</b>	(2 566)	(5 426)	(10 400)	(5 676)	(11 974)	(1 415)	(86 859)
Utworzenie	(4 391)	(38)	–	–	(1 489)	–	(26 547)
Rozwiązanie	–	–	–	–	527	479	906
Wykorzystanie	–	–	–	–	1 137	–	326
<b>30 czerwca 2020</b>	<b>(6 957)</b>	<b>(5 464)</b>	<b>(10 400)</b>	<b>(5 676)</b>	<b>(11 799)</b>	<b>(936)</b>	<b>(112 174)</b>
<b>1 stycznia 2019</b>	(233)	(4 975)	(10 400)	(5 676)	(10 287)	(1 848)	(51 502)
Utworzenie	–	(35)	–	–	–	(1 787)	(2 148)
Rozwiązanie	–	–	–	–	–	–	1 774
Wykorzystanie	63	–	–	–	231	–	13 285
<b>30 czerwca 2019</b>	<b>(170)</b>	<b>(5 010)</b>	<b>(10 400)</b>	<b>(5 676)</b>	<b>(10 056)</b>	<b>(3 635)</b>	<b>(38 591)</b>

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

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

\*\*\* odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności, w tym należności z tytułu kar umownych, kaucji oraz zaliczek

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

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania dłużnika. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłatalnością z ostatnich 5 lat.

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

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
<b>30 czerwca 2020 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	0,54%	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	
Wartość brutto	155 627	5 594	2 044	12 104	5 983	10 170	8 022	199 544
Odpis aktualizujący	(936)	(762)	(1 978)	(1 668)	(321)	(1 186)	(7 623)	(14 474)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	–	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	
Wartość brutto	–	184 681	5 163	545	–	497	588	191 474
Odpis aktualizujący	–	(2 461)	(28)	(121)	–	(320)	(549)	(3 479)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(936)</b>	<b>(3 223)</b>	<b>(2 006)</b>	<b>(1 789)</b>	<b>(321)</b>	<b>(1 506)</b>	<b>(8 172)</b>	<b>(17 953)</b>

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
<b>31 grudnia 2019 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	0,54%	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	271 203	301 429	3 249	11 488	8 675	1 046	7 552	604 642
Odpis aktualizujący	(1 415)	(1 097)	(395)	(159)	(2 171)	(861)	(7 493)	(13 591)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	–	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	–	112 099	5 562	453	471	491	249	119 325
Odpis aktualizujący	–	(609)	(30)	(101)	(208)	(317)	(233)	(1 498)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(1 415)</b>	<b>(1 706)</b>	<b>(425)</b>	<b>(260)</b>	<b>(2 379)</b>	<b>(1 178)</b>	<b>(7 726)</b>	<b>(15 089)</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 roku pozostałe należności finansowe krótkoterminowe o wartości brutto w kwocie 109 913 tysięcy złotych zostały objęte odpisem aktualizującym w wartości 33 786 tysięcy złotych (31 grudnia 2019 roku: wartość brutto 110 786 tysięcy złotych, wartość odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności 33 648 tysięcy złotych).

## 11.18. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

### 11.18.1 Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy wynosiła 119 888 tysięcy złotych. Środki trwałe jednostki dominującej o wartości 118 717 tysięcy złotych 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. w restrukturyzacji na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw). Ponadto, zabezpieczeniu zobowiązań z tytułu zawartych umów kredytowych podlegają budynki i budowlę jednostki zależnej o wartości 1 166 tysięcy złotych, a także sprzęt IT oraz kontenery biurowe o wartości 5 tysięcy złotych.

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	82 560	84 278
grunty	9 162	9 162
budynki i budowlę	73 398	75 116
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	37 328	39 287
urządzenia techniczne i maszyny	35 021	36 885
środki transportu	2 307	2 402
	<b>119 888*</b>	<b>123 565*</b>

\* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 682 tysiące złotych (31 grudnia 2019: 123 tysiące złotych)

### 11.18.2 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartości niematerialne o wartości 7 478 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (31 grudnia 2019: 8 097 tysięcy złotych). Wartości niematerialne zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. 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).

### 11.18.3 Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 30 czerwca 2020 roku akcje/udziały jednostki dominującej w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 28 938 tysięcy złotych (31 grudnia 2019: 31 310 tysięcy złotych) zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. 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 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.).

#### 11.18.4 Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zapasy o wartości 27 859 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (31 grudnia 2019: 27 205 tysięcy złotych). Zapasy zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. 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).

#### 11.18.5 Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

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

#### 11.19. Kapitał podstawowy

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

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

W związku z emisją obligacji w 2016 roku przez PBG S.A., głównego akcjonariusza jednostki dominującej, 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.

#### 11.20. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2,00 złote i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

#### 11.21. Prawa akcjonariuszy

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

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

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

### 11.23. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(277 727)	(174 755)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<b>(271 215)</b>	<b>(174 585)</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	<b>127 431 998</b>	<b>127 431 998</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(2,18)	(1,37)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(2,18)	(1,37)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

### 11.24. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Kwoty zatrzymane (kaucje)	20	43
Pozostałe zobowiązania	16 817	20 552
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>16 837</b>	<b>20 595</b>

**11.25. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych - długoterminowe**

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii		5
Rezerwy na odprawy emerytalne	9 005	8 716
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	14 493	13 944
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 926	6 815
	<b>30 424</b>	<b>29 480</b>
	<b>30 424</b>	<b>29 480</b>

**11.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia**

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Na dzień 1 stycznia	31 941	26 207
Koszty odsetek	300	729
Koszty bieżącego zatrudnienia	342	692
(Zyski)/straty aktuarialne	918	6 877
Wypłacone świadczenia	(828)	(2 564)
<b>Koniec okresu</b>	<b>32 673</b>	<b>31 941</b>
Rezerwy długoterminowe	30 424	29 475
Rezerwy krótkoterminowe	2 249	2 466

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

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

\* Brak danych w raporcie aktuarium

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

**11.27. Pozostałe rezerwy długoterminowe**

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	61 048	36 357
	<b>61 048</b>	<b>36 357</b>
	<b>61 048</b>	<b>36 357</b>



**11.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	459 712	571 365
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	1 638	169
Kwoty zatrzymane (kaucje)	195	261
Inne zobowiązania finansowe	–	–
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>461 545</b>	<b>571 795</b>
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	10 599	23 924
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	10 877	15 386
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	6 081	13 582
Inne zobowiązania niefinansowe	5 713	3 968
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>33 270</b>	<b>56 860</b>
	<b>494 815</b>	<b>628 655</b>

**11.29. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe**

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	19 551	9 494
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	9 202	9 118
Zobowiązania z tytułu Pracowniczych Planów Kapitałowych	99	226
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	5 155	4 129
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	315	883
Rezerwy na odprawy emerytalne	278	433
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 712	1 771
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	266	270
	<b>36 578</b>	<b>26 324</b>

**11.30. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe**

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 461	6 714
Rezerwa na straty z tytułu umów	71 878	39 695
Rezerwa na kary umowne	1 581	–
Pozostałe rezerwy	357	713
	<b>78 277</b>	<b>47 121</b>

**12 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

### 13 Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

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

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2020</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2019</i>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>173</b>	<b>120</b>
Udziały i akcje długoterminowe	173	120
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>526 707</b>	<b>659 854</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	367 117	516 230
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	39	8
Pozostałe należności finansowe*	76 724	77 534
Lokaty krótkoterminowe	62	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 765	66 082
	<b>528 256</b>	<b>661 350</b>
	<b>528 256</b>	<b>661 350</b>

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>560 099</b>	<b>705 466</b>
Kredyty i pożyczki	81 718	113 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	478 166	592 086
Pozostałe zobowiązania finansowe	215	305
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>11 955</b>	<b>13 079</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	11 955	13 079
	<b>572 054</b>	<b>718 545</b>

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

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

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

---

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

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

#### **14 Instrumenty pochodne**

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

## 15 Kredyty i pożyczki

<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
PKO BP S.A.	wksel 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	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2020****	49 984	69 569
PKO BP S.A.	wksel 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	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 31 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	10.11.2020****	21 548	34 149
PKO BP S.A.	wksel 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	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych do kwoty 142 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2020****	8 300	8 303

\* zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią należności z kontaktów realizowanych przez RAFAKO S.A.;

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

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

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

<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 1 mln złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	04.09.2020	820	936
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku o oświadczenia o poddaniu się egzekucji, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu obrotowego na kwotę 2 mln złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2020	–	56
Siemens Finance Sp. z o.o.	weksel własny in blanco	Umowa pożyczki	PLN	WIBOR 1M + marża	15.07.2021	39	38
Polski Fundusz Rozwoju S.A.		Subwencja	PLN		30.06.2024	42	–
						<b>80 733</b>	<b>113 051</b>

Jednostka dominująca przewiduje przedłużenie umowy kredytowej na kolejne okresy. Sytuację kredytową Grupy należy analizować w powiązaniu z treścią notą 2 dotyczącą kontynuacji działalności Grupy.

## 16 Zarządzanie kapitałem

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

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(164 042)	114 263
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	81 718	113 075
Suma bilansowa	1 018 998	1 302 431
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>0,09</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(164 042)	114 263
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	81 718	113 075
Leasing finansowy	11 954	13 079
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(1,75)</b>	<b>0,91</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(258 947)	(437 561)
Amortyzacja	7 640	17 599
<b>EBITDA</b>	<b>(251 307)</b>	<b>(419 962)</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 718	113 075
Leasing finansowy	11 954	13 079
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,30)</b>

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na Program Dobrowolnych Odejść</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
<b>1 stycznia 2020</b>	<b>39 694</b>	<b>31 942</b>	<b>4 129</b>	<b>43 071</b>	<b>888</b>	<b>7 347</b>	–	<b>1 775</b>	<b>234</b>
Utworzenie rezerwy	47 319	1 559	1 830	27 082	50	–	–	401	155
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(585)	(571)	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(15 135)	(828)	(804)	(4 060)	(52)	–	–	(300)	(184)
<b>30 czerwca 2020</b>	<b>71 878</b>	<b>32 673</b>	<b>5 155</b>	<b>65 508</b>	<b>315</b>	<b>7 347</b>	–	<b>1 876</b>	<b>205</b>
<b>1 stycznia 2019</b>	<b>3 677</b>	<b>26 207</b>	<b>4 202</b>	<b>40 553</b>	<b>5 725</b>	<b>1 549</b>	<b>145</b>	<b>571</b>	<b>233</b>
Utworzenie rezerwy	22 590	1 158	2 072	5 906	2 394	–	–	–	227
Rozwiązanie rezerwy	–	(17)	–	(1 576)	(131)	(71)	(4)	(80)	–
Wykorzystanie rezerwy	(4 369)	(728)	(769)	(3 795)	(4 871)	–	(141)	–	(233)
<b>30 czerwca 2019</b>	<b>21 898</b>	<b>26 620</b>	<b>5 505</b>	<b>41 088</b>	<b>3 117</b>	<b>1 478</b>	–	<b>491</b>	<b>227</b>



## 18 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 6 miesięcy 2020 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 19 Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

## 20 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2020 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 1 638 tysięcy złotych.

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

## 21 Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Należności z tytułu gwarancji finansowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	721 528	701 105
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	31 782	65 997
- od jednostek powiązanych	5 696	48 625
Akredytywy	390	5 643
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	982	-
	<b>754 682</b>	<b>772 745</b>
	<b>754 682</b>	<b>772 745</b>
	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	503 897	515 074
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 175 587	1 175 587
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	120 404	117 868
- na rzecz jednostek powiązanych	-	576
Akredytywy	-	-
	<b>1 799 888</b>	<b>1 808 529</b>
	<b>1 799 888</b>	<b>1 808 529</b>

W okresie 6 miesięcy 2020 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 8 641 tysięcy złotych, który wynikał głównie ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. W okresie 6 miesięcy 2020 roku na zlecenie RAFAKO S.A. banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, z tytułu dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 8 046 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 1 354 tysiące euro, wystawiona w czerwcu 2020 roku. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na koniec czerwca 2020 roku wynosiły 1 175 587 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o., z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”.

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

W okresie 6 miesięcy 2020 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 18 063 tysiące złotych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów oraz zwrotu zaliczki, w tym spadek wzrost należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 20 423 tysiące złotych, oraz spadek poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 34 215 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 6 miesięcy 2020 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 397 tysięcy euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2020 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 974 tysiące euro.

## **22 Sprawy sporne, postępowania sądowe**

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

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

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

Jako zakończone należy traktować sprawy sporne opisywane w nocie 38.1 i 38.4 ww. sprawozdania. W sporze arbitrażowym opisanym w nocie 38.3. przeciwko Wärtsilä Finland Oy został wyznaczony kompletny skład sędziów arbitrażowych oraz ustalony został przewidywany harmonogram postępowania. RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przygotowuje aktualnie pozew, którego złożenie powinno nastąpić do dnia 2 października 2020 roku.

Spór ze spółką Stal-Systems S.A. opisywany w nocie 38.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 jest w trakcie procedowania i można spodziewać się rozstrzygnięcia w ciągu najbliższych kilku miesięcy, jednostka dominująca liczy na korzystny wyrok.

W odniesieniu do sprawy opisanej w nocie 38.7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie, nastąpiła wypłata gwarancji bankowej, a jej kwotą obciążony został rachunek jednostki dominującej. W dniu 27 lipca 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyło pozew o zapłatę na kwotę 1 917 750,00 złotych w związku z brakiem podstaw do wypłaty gwarancji na tę kwotę. Na pozostałą kwotę ok. 4 milionów złotych wypłaconych z gwarancji i stanowiących wg SODA CIECH Polska S.A. karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przygotowuje odrębny pozew.

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

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

### 23 Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przedstawia się następująco:

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

#### 24 Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 25.

#### 25 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z RAFAKO S.A. obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez Zarządy spółek. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Grupa zalicza spółkę PBG S.A. w restrukturyzacji.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 21.

W okresie 6 miesięcy 2020 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę 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 rozstrzygania ewentualnych sporów.

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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2020</i>	<i>od 01.01.2019</i>
	<i>do 30.06.2020</i>	<i>do 30.06.2019</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	478	1 271
Jednostki powiązane osobowo	26	62
<b>RAZEM</b>	<b>504</b>	<b>1 333</b>

	<i>Należności</i>	
	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	46 592	39 126
Jednostki powiązane osobowo	9	127
<b>RAZEM</b>	<b>46 601</b>	<b>39 253</b>

*\* w tym: obligacje od PBG S.A., które zostały opisane w notcie 11.12.1*

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2020 do 30.06.2020</i>	<i>od 01.01.2019 do 30.06.2019</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	822	43 195
Jednostki powiązane osobowo	6 316	6 521
<b>RAZEM</b>	<b>7 138</b>	<b>49 716</b>

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	53	241
Jednostki powiązane osobowo	8 679	6 506
<b>RAZEM</b>	<b>8 732</b>	<b>6 747</b>

## 26 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2020 rok.

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

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji (w sztukach)	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PBG S.A., Multaros Trading Company Ltd. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zgodnie z porozumieniem z dnia 24 października 2017 r. o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 6) Ustawy o Ofercie Publicznej(*), w tym:				
- PBG S.A. (*)	55 081 769	55 081 769	43,22%	43,22%
- PBG S.A. (*)	7 665 999	7 665 999	6,02%	6,02%
- Multaros Trading Company Limited (spółka zależna od PBG S.A.)(*)(***)	34 800 001	34 800 001	27,31%	27,31%
- Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR TFI S.A. (**)	12 615 769	12 615 769	9,90%	9,90%
Pozostali	72 350 229	72 350 229	56,78%	56,78%

(\*) stan akcji na podstawie zawiadomienia od PBG i Multaros z dnia 28 grudnia 2017 roku.

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

(\*\*\*) Multaros Trading Company Ltd. jest spółką zależną PBG S.A. w związku z czym spółka RAFAKO S.A. („Spółka”) jest pośrednio kontrolowana przez PBG, która posiada łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 42.466.000 akcji Spółki stanowiących 33,32% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 33,32% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

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

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

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

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

## 29 Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

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

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

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

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	1 018 998	1 302 431	228 168	305 843
Zobowiązania długoterminowe	116 040	94 045	25 983	22 084
Zobowiązania krótkoterminowe	1 067 000	1 094 123	238 916	256 927
Kapitał własny	(164 042)	114 263	(36 731)	26 832
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4660	4,2585

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

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

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży	493 962	519 169	111 899	120 906
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(258 947)	(183 737)	(58 660)	(42 789)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(262 917)	(183 567)	(59 560)	(42 750)
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	(271 215)	(174 585)	(61 440)	(40 658)
Zysk na akcję (PLN)	(2,18)	(1,37)	(0,49)	(0,32)

Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,4143	4,2940
---------------------------------	--	--	--------	--------

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 109	(25 318)	11 804	(5 895)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	91	1 219	21	284
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(35 524)	4 476	(8 047)	1 042
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 676	(19 623)	3 778	(4 570)

Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,4143	4,2940
---------------------------------	--	--	--------	--------

### 30 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	1 166	–	79
Rada Nadzorcza	418	–	313
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	45	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	480	50	240
Rada Nadzorcza	69	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	206	–	117
Rada Nadzorcza	–	–	–
E001RK Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	64	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	830	–	660
Rada Nadzorcza	535	–	–
RENG – NANO Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	84	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–

### 31 Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 30 czerwca 2020 wynosiła około 1,7 miliarda złotych. Największą część stanowi projekt Jaworzno – 0,4 miliarda złotych, z czego 0,1 miliarda złotych pozostało do realizacji przez jednostkę dominującą, a 0,3 miliarda złotych poprzez spółkę celową SPV Jaworzno. Portfel zamówień nie uwzględnia kontraktu w Opolu (3,2 miliarda złotych przypadające na jednostkę dominującą zostało podzleczone w całości podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej RAFAKO z czego do wykonania zostało 0,01 miliarda złotych).

	PORTFEL ZAMÓWIENÍ w mln PLN		Realizacja w latach		
	stan na 30 czerwca 2019	stan na 30 czerwca 2020	VII-XII 2020	2021	po 2021
<b>RAFAKO</b>	2 375	1 353	769	576	8
<b>SPV Jaworzno</b>	627	339	205	134	–
<b>Pozostałe</b>	30	37	19	13	5
<b>RAZEM</b>	<b>3 032</b>	<b>1 729</b>	<b>993</b>	<b>723</b>	<b>13</b>



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

- a. wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej do dnia 30 czerwca 2020 roku; nie uwzględnia ona kontraktów planowanych, ale jeszcze nie zawartych, natomiast uwzględnia kontrakty podpisane warunkowo;
- b. wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 30 czerwca 2020 roku; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od Grupy Kapitałowej RAFAKO.

### **32 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

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

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

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

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

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

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

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

Po dniu bilansowym miały miejsce zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej, co zostało szerzej opisane w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**33 Zatwierdzenie do publikacji**

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

Podpisy:

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