

RAFAKO S.A.
w restrukturyzacji



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2020 roku**

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
4. Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską	13
4.1. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie	13
4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
5.2. Niepewność i zmiany szacunków	14
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
7. Zmiany w strukturze Spółki	15
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	15
9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	15
9.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę	17
9.1.1. Projekt Jaworzno	17
9.1.2. Projekt Wilno	19
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	20
10.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów	20
10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	20
10.1.2. Przychody ze sprzedaży materiałów	20
10.1.3. Geograficzne obszary działalności	20
10.1.4. Segmenty operacyjne	21
10.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	23
10.3. Podatek dochodowy	24
10.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	26
10.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne	27
10.6. Rzeczowe aktywa trwałe	28
10.7. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30
10.8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30
10.9. Pozostałe należności długoterminowe	32
10.10. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	32
10.11. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	32
10.12. Zapasy	32
10.13. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	33
10.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
10.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	34
10.16. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	35
10.17. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	36
10.18. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki	38
10.18.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	38
10.18.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	38
10.18.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	38
10.18.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	39
10.18.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	39
10.19. Kapitał podstawowy	39
10.20. Wartość nominalna akcji	39
10.21. Prawa akcjonariuszy	39
10.22. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	39
10.23. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję	39
10.24. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	40

10.25. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	40
10.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	41
10.27. Pozostałe rezerwy długoterminowe	41
10.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	41
10.29. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	42
10.30. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	42
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	42
12. Instrumenty finansowe	42
13. Instrumenty pochodne	44
14. Kredyty i pożyczki.....	45
15. Zarządzanie kapitałem	46
16. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	47
17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	48
18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	48
19. Zobowiązania inwestycyjne	48
20. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	48
21. Sprawy sporne, postępowania sądowe	49
22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki	49
23. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	51
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	51
25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	52
26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2020 roku	52
27. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.....	53
28. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	53
29. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2020 roku	53
30. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	54
31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	55

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	10.1	672 257	653 741	236 523	232 738
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		670 892	652 811	236 240	232 585
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 365	930	283	153
Koszty sprzedanych produktów i usług	10.2	(770 961)	(715 984)	(223 690)	(220 294)
Koszty sprzedanych materiałów		(936)	(670)	(218)	(119)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(99 640)	(62 913)	12 615	12 325
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	21 882	6 101	15 477	2 521
Koszty sprzedaży		(10 864)	(16 762)	(2 650)	(4 614)
Koszty ogólnego zarządu		(27 956)	(26 771)	(8 473)	(8 114)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(59 783)	(7 544)	(5 866)	(4 067)
Koszty działalności badawczej		(5 145)	(6 928)	(1 229)	(1 650)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(181 506)	(114 817)	9 874	(3 599)
Przychody finansowe	10.2	3 851	4 318	1 561	1 453
Koszty finansowe	10.2	(7 228)	(4 262)	109	(342)
Zysk/(strata) brutto		(184 883)	(114 761)	11 544	(2 488)
Podatek dochodowy	10.3	(13 258)	(3 894)	35	563
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(198 141)	(118 655)	11 579	(1 925)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019
Inne całkowite dochody za okres		(491)	(213)	252	197
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		–	–	–	–
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		–	–	–	–
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(606)	(263)	312	243
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10,3	115	50	(60)	(46)
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(491)	(213)	252	197
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		(198 632)	(118 868)	11 831	(1 728)
Średnia ważona liczba akcji		127 431 998	127 431 998	127 431 998	127 431 998
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(1,55)	(0,93)	0,09	(0,02)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(1,55)	(0,93)	0,09	(0,02)

Racibórz, dnia 27 listopada 2020 roku

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku

	Nota	30 września 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.6	115 755	122 381	123 928
Wartość firmy		1 398	1 774	1 774
Wartości niematerialne		5 322	6 519	6 669
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.8	6 409	8 524	9 429
Pozostałe należności długoterminowe	10.9	70 492	42 716	11 925
Akcje i udziały	10.10	28 760	31 310	36 626
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	10.11	–	28 148	26 651
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	24 083	37 226	32 461
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 404	4 795	5 575
		254 623	283 393	255 038
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	10.12	35 475	27 205	29 880
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10.15	346 861	363 827	312 020
Aktywa z tytułu umów	9	193 572	213 552	321 276
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	10.13	–	–	24 810
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.14	25 028	23 917	27 346
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.16	6 034	20 591	16 196
		606 970	649 092	731 528
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		312	103	78
SUMA AKTYWÓW		861 905	932 588	986 644

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku

	Nota	30 września 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10.19	254 864	254 864	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.22	165 119	165 119	165 119
Kapitał zapasowy		15 902	15 902	15 902
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty, w tym:		(529 988)	(331 356)	(160 010)
zyski/(straty) z lat ubiegłych		(331 847)	(46 712)	(41 355)
zysk/(strata) netto bieżącego okresu		(198 141)	(284 644)	(118 655)
		(94 103)	104 529	275 875
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 092	1 704	3 481
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10.25	29 095	29 334	22 679
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10.24	11 755	18 556	12 451
Pozostałe rezerwy długoterminowe	10.27	26 224	18 430	16 737
		68 166	68 024	55 348
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	14	36 754	112 021	119 768
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		3 877	4 037	2 675
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10.28	476 659	370 096	269 007
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10.29	28 776	19 228	19 646
Zobowiązania z tytułu umów	9	309 630	208 444	221 248
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10.30	31 590	45 840	22 654
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		114	139	144
Dotacje		442	230	279
		887 842	760 035	655 421
Zobowiązania razem		956 008	828 059	710 769
SUMA PASYWÓW		861 905	932 588	986 644

Racibórz, dnia 27 listopada 2020 roku

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto		(184 883)	(284 260)	(114 761)
Korekty o pozycje:		265 431	301 695	125 352
Amortyzacja		9 242	12 659	9 530
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		–	–	–
Odsetki i dywidendy, netto		2 520	4 813	3 346
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		4 259	26 988	(3 223)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	10.4	17 338	(14 900)	69 196
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(8 270)	2 186	(489)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10.4	108 627	171 729	64 948
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	10.4	10 467	30 583	9 325
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	10.4	121 166	67 385	(27 535)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		–	–	–
Pozostałe		82	252	254
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		80 548	17 435	10 591
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		411	477	456
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.4	(639)	(701)	(502)
Sprzedaż aktywów finansowych		506	–	–
Nabycie aktywów finansowych		(10)	(153)	(153)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		268	(377)	(199)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 229)	(4 386)	(3 507)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		–	11 197	19 383
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	10.4	(75 690)	–	–
Odsetki zapłacone		(1 598)	(3 533)	(2 552)
Prowizje bankowe		(407)	(1 015)	(1 013)
Pozostałe		219	(808)	(761)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(79 705)	1 455	11 550
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 111	18 513	21 942
Różnice kursowe netto		–	–	–
Środki pieniężne na początek okresu	10.4	23 917	5 404	5 404
Środki pieniężne na koniec okresu	10.14	25 028	23 917	27 346

Racibórz, dnia 27 listopada 2020 roku

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2020 roku	254 864	165 119	15 902	(331 356)	104 529
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	(198 141)	(198 141)
Inne całkowite dochody	–	–	–	(491)	(491)
Na 30 września 2020 roku	254 864	165 119	15 902	(529 988)	(94 103)
Na 1 stycznia 2019 roku	254 864	165 119	11 600	(37 157)	394 426
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia nowych MSSF	–	–	–	318	318
Na 1 stycznia 2019 roku	254 864	165 119	11 600	(36 839)	394 744
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	(118 655)	(118 655)
Inne całkowite dochody	–	–	–	(214)	(214)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	4 302	(4 302)	–
Na 30 września 2019 roku	254 864	165 119	15 902	(160 010)	275 875

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

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

Racibórz, dnia 27 listopada 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

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji ("Spółka") jest spółką akcyjną z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Spółka została utworzona aktem notarialnym dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 000034143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 270217865. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 listopada 2020 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 listopada 2020 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

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

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

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

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

W dniu 10 listopada 2020 roku Zarząd RAFAKO S.A. przyjął Plan Restrukturyzacyjny Spółki oraz propozycje układowe dla jej wierzycieli. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka rozesłała do wierzycieli propozycje układowe. W Monitorze Sądowym i Gospodarczym ukazało się obwieszczenie o dacie zgromadzenia wierzycieli wyznaczonej na 10 grudnia 2020 roku.

Kluczowym elementem decydującym o sukcesie restrukturyzacji będzie przyjęcie przez wierzycieli Spółki propozycji układowych. Decyzja ta stanowić będzie warunek konieczny do dalszego procesu uzdrawiania działalności zgodnie z założonymi planami oraz uchronienie Spółki przed wariantem upadłościowym. Przedmiotowy Plan Restrukturyzacyjny został oparty na wariantach przychodowych w trzech scenariuszach jego realizacji – realistycznym, optymistycznym i pesymistycznym. W teście prywatnego wierzyciela przedstawiony został także scenariusz upadłościowy Spółki.

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

Nie sposób jednakże pominąć trudnej sytuacji finansowej w której znajduje się Spółka. Należą do nich: wysoki poziom zobowiązań Spółki, odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji gotówkowych lub przedpłaconych, niekorzystne kształtowanie się kluczowych wskaźników finansowych, a przede wszystkim brak pojemności dłużnej, która w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń oraz kontynuację zawartych kontraktów.

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

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

W trzecim kwartale 2020 roku Zarząd Spółki realizował zaplanowane działania restrukturyzacyjne związane z szeroko pojętymi aktywnościami polegającymi na obniżeniu kosztów oraz kompleksowymi usprawnieniami organizacji w Spółce. Wprowadzono procedury zarówno jednorazowe, jak i etapowe obejmujące redukcję kosztów w obszarach, w których dokonano identyfikacji potencjału oszczędności oraz optymalizacji. Zmieniono i uproszczono strukturę organizacyjną dokonując zdecydowanego spłaszczenia schematu zarządczego w Spółce. Rozpoczęto realizację procesu zwolnień grupowych zgodnie z przyjętym w dniu 21 września 2020 roku regulaminem zwolnień grupowych, gdzie zgodnie z ustaleniami liczba osób objętych zwolnieniem grupowym wynosić będzie maksymalnie 400 osób, a zwolnienia zostaną przeprowadzone w okresie do dnia 31 marca 2021 roku. Prowadzona optymalizacja zatrudnienia jest spójna ze zmienionym schematem organizacyjnym oraz stanowi konieczność dostosowania zatrudnienia do nowej skali organizacji. Osiągnięto porozumienie ze stroną społeczną w zakresie ograniczenia odpisu na ZFŚS na lata 2021-2023 o 80% oraz redukcji nagród jubileuszowych za staż pracy o 50% w tym samym okresie poprzez wprowadzenie aneksu do ZUZP. Rozpoczęto procesy optymalizacji wykorzystania powierzchni produkcyjnych, wynajęcia zbędnej części produkcyjnej oraz biurowej podmiotom zewnętrznym, a także rozpoczęto rozmowy na temat zbycia zbędnych aktywów Spółki przeznaczonych do sprzedaży.

W dniu 28 września 2020 roku dokonana została sprzedaż spółki RAFAKO EBUS Sp. z o.o. wraz ze zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa za łączną cenę 31 mln złotych. Więcej informacji na ten temat zaprezentowano w nocie 7 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Kolejnym istotnym elementem jest znaczący postęp w realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno. W dniu 13 listopada 2020 roku zakończony został rozruch próbny, który potwierdził spełnienie przez Blok wymagań kontraktowych, a Strony dokonały Odbioru Bloku, który został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym. Więcej informacji na ten temat zaprezentowano w nocie 9.1.1 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

W dniu 10 listopada 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarła z Bankiem PKO BP S.A. aneks nr 33 do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Aneks zawiera przede wszystkim zmiany dotyczące terminu wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 10 stycznia 2021 roku oraz określa limit łącznej sumy kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego do kwoty 119 916 154,85 złotych.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia 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 przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych Spółki.

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

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

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

- Zmiana MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

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

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

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

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

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

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. W związku z tym, że Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe. Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność i zmiany szacunków

Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku miały miejsce zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Spółki. W trzecim kwartale 2020 roku, w wyniku wypowiedzenia umowy na „Budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin” w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie zmianie uległy szacunki dotyczące tej umowy, opisane szerzej w nocie 9.2.

Utrata wartości aktywów

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

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

Spółka sporządziła prognozy finansowe, na podstawie których dokonała oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na ich podstawie ustalono wartość aktywu z tytułu podatku odroczonego w kwocie 24 083 tysiące złotych. Szczegóły dotyczące ustalenia wartości podatku odroczonego zostały zaprezentowane w nocie 10.3 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu realizowanych umów

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

Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów za rok obrotowy zostały przedstawione w nocie 9 oraz 10.1 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

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

Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 10.17), przychodów z umów z klientami (patrz nota nr 9) oraz rezerw (patrz nota nr 16).

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 września 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
USD	3,8658	3,7977	4,0000
EUR	4,5268	4,2585	4,3736
GBP	4,9560	4,9971	4,9313
CHF	4,1878	3,9213	4,0278
SEK	0,4296	0,4073	0,4077
TRY	0,4983	0,6380	0,7081

7. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

Dnia 27 sierpnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o przystąpieniu do restrukturyzacji zatrudnienia RAFAKO S.A., co zostało szerzej opisane w notcie 2.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zmieniono strukturę organizacyjną Spółki. Główne zmiany polegały na konsolidacji jednostek usługowych (Pion Obiektów Energetycznych, Pion Ochrony Środowiska), scentralizowano służby handlowe i zakupowe oraz zrezygnowano ze szczebla dyrektorów zarządzających, tym samym spłaszczając schemat zarządczy. Przeprowadzone zmiany dostosowały Spółkę do mniejszej liczby pracowników, w tym znaczącemu ograniczeniu uległa ilość stanowisk kierowniczych redukując tym samym koszty funkcjonowania.

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

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

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Aktywa z tytułu umowy brutto	194 720	214 763
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(1 148)	(1 211)
Aktywa z tytułu umowy	193 572	213 552
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym zaliczki	309 630	208 444

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 30 września 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 września 2020	31 grudnia 2019
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	3 723 384	3 912 289
Zmiana przychodów z umowy	(106 172)	(40 485)
łącznie kwota przychodów z umowy	3 617 212	3 871 804
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 461 856	2 052 801
Koszty pozostające do realizacji umowy	1 135 517	1 736 097
Szacunkowe łączne koszty umowy	3 597 373	3 788 898
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	19 839	82 906
zyski	281 525	292 742
straty (-)	(261 686)	(209 836)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela:

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	89 426	127 665
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	21 344	22 305
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 490 817	2 091 798
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	208 419	188 866
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(261 686)	(209 836)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	2 437 550	2 070 828
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	2 463 034	1 936 844
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	(25 484)	133 984
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	194 720	214 763
zobowiązania z tytułu umowy	241 548	103 084

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 9 miesięcy 2020 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2019 roku.

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

Aktywa z tytułu umowy:

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	213 552	205 149
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	170 962	122 695
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(32 016)	50 298
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	64	637
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(158 990)	(165 227)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	193 572	213 552

Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	208 444	132 656
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	158 575	57 675
Zmiana stanu zaliczek	(37 278)	40 271
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	(931)	1 917
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(19 180)	(24 075)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	309 630	208 444

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

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

9.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

9.1.1. Projekt Jaworzno

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbosespół, 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 przejścia 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 podpisanym aneksie nr 8) wynosi 4 547 milionów złotych netto. To największy wartościowo kontrakt realizowany dotychczas przez spółkę RAFAKO S.A. W wyniku zakończenia ruchu próbnego, który potwierdził spełnienie przez blok wymagań kontraktowych 13 listopada 2020 roku, blok został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym. Kontrakt wszedł w fazę okresu gwarancji, w trakcie którego w terminie do 12 miesięcy od przejścia 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.

W dniu 19 grudnia 2019 roku został podpisany z Zamawiającym aneks nr 7 do kontraktu. Uzgodniono, że w ramach Kontraktu zostaną wykonane dodatkowe zadania, iż. zostanie dostarczona dodatkowa warstwa katalizatora i instalacji dozowania addytywu do instalacji odsiarczania spalin w celu redukcji emisji rtęci oraz zostanie zwiększone pole paliwowe, umożliwiające spalanie szerszego asortymentu węgla. Dodatkowo Konsorcjum po oddaniu Bloku do eksploatacji przeprowadzi działania optymalizacyjne mające na celu weryfikację spełniania przez Blok zmienionych parametrów technicznych.

Wdrożenie powyższych zmian pozytywnie wpłynie na parametry techniczno-środowiskowe Bloku, jak również umożliwi optymalizację kosztową w trakcie jego eksploatacji. Dodatkowo, dzięki rozszerzeniu zakresu prac możliwe będzie obniżenie poziomu emisji przez przedmiot Kontraktu szkodliwych substancji do środowiska, a rozszerzone pole paliwowe umożliwi Grupie TAURON większą elastyczność kontraktacji węgla. Na podstawie aneksu cena netto określona w Kontrakcie została zwiększona o kwotę 52 308 355,89 złotych, a termin na podpisanie protokołu przekazania bloku do Eksploatacji wyznaczono w terminie do dnia 31 stycznia 2020 roku.

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

W dniu 10 czerwca 2020 roku 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.

W dniu 13 listopada 2020 roku zakończony został rozruch próbny, który potwierdził spełnienie przez Blok wymagań kontraktowych, a Strony dokonały Odbioru Bloku, który został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym.

W tym samym dniu, Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., E003B7 sp. z o.o. (spółka w 100 proc. kontrolowana przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji) oraz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji działając za zgodą nadzorca układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki podpisali umowę, która jest wynikiem mediacji prowadzonych przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP i która reguluje w szczególności następujące kwestie:

1. Strony, tj. RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., zrzekły się wzajemnych ekwiwalentnych roszczeń wynikających z realizacji kontraktu, które powstały do dnia zawarcia umowy, z wyjątkiem roszczeń Spółki za prace wykonane zgodnie z Kontraktem oraz roszczeń NJGT z tytułu rękojmi bądź gwarancji i roszczeń regresowych wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z tytułu zapłaty roszczeń dalszych podwykonawców.
2. RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wydłuży gwarancję techniczną na część wysokociśnieniową kotła o 6 miesięcy (do 36 miesięcy) oraz udzieli praw do korzystania z programów komputerowych (licencji), które nie są objęte Kontraktem. Jednocześnie Spółka zrealizuje dodatkowe świadczenia, w tym wykona prace optymalizujące funkcjonowanie bloku, których efektem będzie między innymi zmniejszenie minimum technicznego bloku z 40 proc. do 37 proc.

Wejście w życie umowy nastąpi po spełnieniu warunków zawieszających, wśród których kluczowymi są:

1. podpisanie przez Spółkę oraz Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. protokołu przejścia bloku w Elektrowni Jaworzno do eksploatacji do 15 listopada 2020 roku- (warunek został spełniony),
2. przedstawienie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji porozumienia w formie promesy z instytucjami finansowymi, tj. Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego dotyczącego sposobu pozyskania środków finansowych, które są niezbędne do zakończenia należytej realizacji kontraktu-(warunek został spełniony).

Umowa została skierowana do właściwego sądu powszechnego z wnioskiem o jej zatwierdzenie przez sąd. Po prawomocnym zatwierdzeniu przez sąd, umowa zyskuje moc prawną umowy sądowej.

Dodatkowo, Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. i RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarli 13 listopada 2020 roku, za zgodą nadzorca układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym, aneks nr 9 do kontraktu, który sankcjonuje określoną umową uzgodnienia stron w zakresie dodatkowych świadczeń niepieniężnych RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w tym m.in. terminy ich wykonania oraz powiązane z nimi terminy płatności.

Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:

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

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

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

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

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

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Jaworzno

Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno w części realizowanej przez Spółkę za okres 9 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 5,3 miliona złotych.

9.1.2. Projekt Wilno

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

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

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

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

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

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

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

- 1) niemożności wykonania ww. umowy z uwagi na okoliczność, iż świadczenie do którego zobowiązała się Spółka, stało się odmienne od przewidzianego Umową, ewentualnie
- 2) odstąpieniu od umowy na skutek braku współdziałania Zamawiającego i wykonywania jego zobowiązań umownych, a w szczególności na skutek braku koordynacji prac pomiędzy projektami LOT1 i LOT2,
- 3) odstąpieniu od umowy na skutek braku terminowego wystawienia przez Zamawiającego przejściowych świadectw płatności odnośnie zakończonych kamieni milowych.

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

Wpływ realizacji kontraktu w Wilnie na wynik finansowy Spółki za okres 9 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 105,3 miliona złotych.

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

10.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	83 765	74 061	55 486
- w tym od jednostek powiązanych	227	350	350
Przychody netto ze sprzedaży usług	574 852	869 174	594 316
- w tym od jednostek powiązanych	5 592	3 376	2 685
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	3 086	3 822	2 659
Inne przychody	-	-	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	9 189	(1 084)	350
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	670 892	945 973	652 811
- w tym od jednostek powiązanych	5 819	3 726	3 035

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku Spółka zanotowała 670 892 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 18 081 tysiące złotych więcej niż w analogicznym okresie 2019 roku, głównie w następstwie wzrostu zaangażowania na projektach dotychczas realizowanych, w tym przede wszystkim kontrakcie na budowę Tłoczni Kędzierzyn dla spółki Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ-SYSTEM S.A. oraz kontrakcie na budowę dwóch bloków parowych na wyspie Lombok w Indonezji.

10.1.2. Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</i>
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 365	1 088	930
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 365	1 088	930
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-

10.1.3. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	407 009	493 858	326 947
- w tym od jednostek powiązanych	5 592	3 726	3 036
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	265 248	453 203	326 794
- w tym od jednostek powiązanych	227	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	672 257	947 061	653 741
- w tym od jednostek powiązanych	5 819	3 726	3 036

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

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

Nazwa kontrahenta	Udział procentowy w sprzedaży ogółem	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
PGE GÓRNICTWO I ENERGETYKA KONWENCJONALNA S.A.	22,2%	149 429
PT PLN (PERSERO)	18,5%	124 402
Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	15,0%	100 492
Pozostali kontrahenci	44,3%	297 934
Razem	100%	672 257

10.1.4. Segmenty operacyjne

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

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

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

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku lub
 na dzień 30 września 2019 roku**

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	83 618	570 123	653 741
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	83 618	570 123	653 741
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(79 895)	(636 759)	(716 654)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	3 723	(66 636)	(62 913)
Pozostałe przychody (koszty)	(5 692)	(46 212)	(51 904)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 969)	(112 800)	(114 817)
Przychody (koszty) finansowe	8	48	56
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 961)	(112 800)	(114 761)
Podatek dochodowy	–	(3 894)	(3 894)
Zysk (strata) netto segmentu	(1 961)	(116 694)	(118 655)
Wyniki			
Amortyzacja	(163)	(9 367)	(9 530)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2019 roku			
Aktywa segmentu	91 605	895 039	986 644
Zobowiązania segmentu	43 357	667 412	710 769
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	344	2 096	2 440

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

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

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

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</i>
Bloki energetyczne i kotły	206 880	247 067
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	2 932	7 832
Urządzenia ochrony powietrza	220 308	149 341
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	108 154	150 079
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	104 638	83 618
Budownictwo	24 870	–
Pozostałe przychody	4 475	15 804
Razem	672 257	653 741

10.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 771 897 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowana strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 99 640 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 10 864 tysiące złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 9 miesięcy 2020 roku największy wpływ miał zanotowany zysk z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w kwocie 13 409 tysięcy złotych, przychód z tytułu otrzymanych kar w kwocie 4 362 tysiące złotych oraz przychód z tytułu otrzymanych odszkodowań w kwocie 1 565 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy 2020 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 53 181 tysięcy złotych, w tym:

- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu poręczenia udzielonego jednostce zależnej w kwocie 32 829 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 10.11;
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności, w tym udzielonych zaliczek w kwocie 15 373 tysiące złotych,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w kwocie 1 569 tysięcy złotych.

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

Przychody finansowe Spółki w okresie 9 miesięcy 2020 roku uzyskano w głównej mierze z nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 3 055 tysięcy złotych (9 miesięcy 2019 roku: 138 tysięcy złotych) oraz z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 166 tysięcy złotych (9 miesięcy 2019 roku: 492 tysiące złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 3 475 tysięcy złotych (9 miesięcy 2019 roku: 3 607 tysięcy złotych), utworzenie odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce zależnej w kwocie 2 425 tysięcy złotych (co zostało szerzej opisane w nocie 10.10) oraz dyskonto rozrachunków długoterminowych w kwocie 471 tysięcy złotych.

10.3. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(13 258)	(3 894)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	25 865	(3 894)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(39 123)	–
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(13 258)	(3 894)
	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	115	50
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	115	50
Obciążenie podatkowe wykazane innych całkowitych dochodach	115	50

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2020 roku

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie ustaliła wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 24 083 tysiące złotych.

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

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 września 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>30 września 2020</i>	<i>30 września 2019</i>
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	1
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(12 629)	(14 156)	1 526	(391)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 342	953	389	(587)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	6 062	4 831	1 231	528
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	5 060	(25 228)	30 288	(19 775)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 417	2 275	142	(43)
- od rezerw bilansowych	17 624	18 978	(1 354)	2 372
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	15	27	(12)	10
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	52 302	58 353	(6 051)	29 222
- z tytułu straty podatkowej	-	-	-	(16 178)
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	3 468	3 536	(68)	(263)
- pozostałe	545	657	(112)	1 260
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			25 865	(3 894)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			115	50
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(52 122)	(13 000)	(39 123)	-
			<u>(13 143)</u>	<u>(3 844)</u>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<u>24 083</u>	<u>37 226</u>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 083	37 226		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

10.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku w kwocie 17 338 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zwiększenia stanu należności handlowych w kwocie (2 713) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) (1 274) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie (897) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie 4 800 tysiące złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności z tytułu poręczeń w kwocie 28 148 tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie (10 726) tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku został zamieszczony w notcie 10.15.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 108 627 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie 115 806 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń (2 559) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań i rezerw na świadczenia pracownicze z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie 9 309 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (13 929) tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 121 166 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów 19 980 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie 101 186 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (10 467) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie 3 858 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie (10 036) tysięcy złotych,
- zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie 16 923 tysiące złotych,
- zmiany stanu pozostałych rezerw (278) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 639 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 334 tysiące złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 305 tysięcy złotych.

Główny wpływ na wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej miał spadek zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego udzielonego przez PKO BP S.A. w kwocie 75 690 tysięcy złotych.

10.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
30 września 2020 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	1 774	6 323	196	8 293
Nabycia	–	–	87	87
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	87	(87)	–
Likwidacja/sprzedaż	–	(181)	(196)	(377)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(907)	–	(907)
Utworzenie/odwrócenie odpisu aktualizującego	(376)	–	–	(376)
Na dzień 30 września 2020	<u>1 398</u>	<u>5 322</u>	<u>–</u>	<u>6 720</u>

*wartości niematerialne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.18.2

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

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
30 września 2019 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 774	7 565	29	9 368
Nabycia	–	–	108	108
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	137	(137)	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 033)	–	(1 033)
Na dzień 30 września 2019	<u>1 774</u>	<u>6 669</u>	<u>–</u>	<u>8 443</u>

10.6. Rzeczowe aktywa trwałe

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

*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.18.1.

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

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	9 184	76 752	41 703	5 175	–	132 814
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	–	–	(476)	(4 156)	–	(4 632)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	9 184	76 752	41 227	1 019	–	128 182
Nabycia	–	–	–	–	303	303
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(125)	(84)	–	(209)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	96	203	–	(299)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 017)	(3 606)	(257)	–	(5 880)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	66	96	–	162
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	78	1 292	–	1 370
Wartość netto na dzień 30 września 2019 roku	9 184	74 831	37 843	2 066	4	123 928

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</i>
Nabywanie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	1 501	2 248
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	215	204

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

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

10.8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2020</i>
Klasa aktywów bazowych	<i>30 września 2020</i>	<i>30 września 2020</i>	<i>30 września 2020</i>
Grunty	50	204	89
Budynki i budowle	338	1 550	816
Maszyny i urządzenia	3 632	3 727	1 597
Środki transportu	2 292	1 009	452
Wartości niematerialne	97	17	11
Razem	6 409	6 507	2 965
Klasa aktywów bazowych	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Grunty	134	115	115
Budynki i budowle	713	800	828
Maszyny i urządzenia	4 343	2 131	1 870
Środki transportu	3 226	1 087	737
Wartości niematerialne	108	6	6
Razem	8 524	4 139	3 556

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2020 roku należy najem instalacji wychwytu CO₂ o wartości bilansowej prawa do użytkowania 5 037 tysięcy złotych na dzień ujęcia umowy najmu. Umowa leasingu została zawarta w dniu 8 marca 2018 roku na okres 2 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Spółka jest zobowiązana ubezpieczyć aktywo bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie.

Działalność leasingową Spółki można podsumować w następującej tabeli:

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	0,5	0,5	0,5	1	–	–	1
Budynki i budowle	15	0,1	1,2	0,4	14	–	–	13
Maszyny i urządzenia	7	0,1	4,1	1,2	2	3	–	5
Środki transportu	37	0,1	2,8	1,9	–	37	–	37
Wartości niematerialne	1	4,1	4,1	4,1	1	–	–	1

W 2020 roku Spółka zmieniła szacunki okresu trwania aktywnych umów leasingowych dotyczących najmu lokali mieszkalnych. Spółka oszacowała, że wykorzysta opcje przedłużenia zawarte w umowach, czego wcześniej nie przewidywała. Wskutek tej zmiany wartość zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania wzrosła o 905 tysięcy złotych.

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

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

	30 września 2020		31 grudnia 2019	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	3 904	3 877	4 167	4 037
W okresie od 1 do 5 lat	1 216	1 092	1 893	1 704
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	5 120	4 969	6 060	5 741
Minus koszty finansowe	(151)	–	(319)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 969	4 969	5 741	5 741
Krótkoterminowe	3 877	3 877	4 037	4 037
Długoterminowe	1 092	1 092	1 704	1 704

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2020 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

30 września 2020

Leasing krótkoterminowy	3 344
Leasing aktywów o niskiej wartości	–
Razem	3 344

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

10.9. Pozostałe należności długoterminowe

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Należności finansowe		
Kaucje/kwoty zatrzymane	185	380
Pozostałe należności długoterminowe	70 307	42 336
Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)	<u><u>70 492</u></u>	<u><u>42 716</u></u>
Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)	<u><u>70 492</u></u>	<u><u>42 716</u></u>

10.10. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	27 384	29 814
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	–	120
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	1 376	1 376
	<u><u>28 760</u></u>	<u><u>31 310</u></u>

*akcje/udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notcie 10.18.3

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce zależnej ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. w kwocie 2 425 tysięcy złotych. Przyczyną utworzenia odpisu jest spadek wartości godziwej aktywów netto spółki zależnej.

10.11. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu udzielonego poręczenia spółce zależnej E003B7 Sp. z o.o. w kwocie 32 829 tysięcy złotych.

10.12. Zapasy

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	35 475	27 205
Według ceny nabycia	48 196	39 179
Według wartości netto możliwej do uzyskania	35 475	27 205
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u><u>35 475</u></u>	<u><u>27 205</u></u>

*zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notcie 10.18.4

10.13. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	-	-
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe*	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji krótkoterminowych	(27 822)	(27 822)
	-	-
	-	-

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w notcie 10.13.1

10.13.1 Obligacje

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

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

10.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2020	31 grudnia 2019	30 września 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	24 947	21 089	27 309
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	81	2 828	37
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	25 028	23 917	27 346
	25 028	23 917	27 346

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

Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Spółka może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 30 września 2020 roku kwota ta wynosiła 7 698 tysięcy złotych. Ponadto na dzień 30 września 2020 roku Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania na rachunku cesyjnym w kwocie 3,5 miliona złotych.

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

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

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	190 034	207 730
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(13 241)	(5 679)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	176 793	202 051
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		
Kaucje	62 131	66 736
Należności dochodzone na drodze sądowej*	50 350	31 896
Inne należności finansowe	7 639	10 489
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(30 889)	(33 648)
Należności finansowe ogółem (netto)	266 024	277 524
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	104 292	103 395
Należności budżetowe	12 332	11 058
Inne należności niefinansowe	27 794	11 280
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(63 581)	(39 430)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	80 837	86 303
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	346 861	363 827

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

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku w kwocie 176 793 tysiące złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku w kwocie 62 131 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 18 329 tysięcy złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 7 128 tysięcy złotych,
- wykonania parownika w kwocie 6 128 tysięcy złotych,
- wykonania części ciśnieniowych kotła do spalarni w kwocie 6 079 tysięcy złotych,
- budowy tłoczni w kwocie 3 122 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umów na modernizację instalacji odsiarczania spalin w kwocie 3 509 tysięcy złotych oraz ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy na instalację katalitycznego odazotowania spalin w kwocie 8 139 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 września 2020 roku wynosiły 104 292 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 14 173 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę bloku energetycznego w kwocie 12 014 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę gazociągu w kwocie 11 159 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę zbiornika LNG w kwocie 6 493 tysięcy złotych.

10.16. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Rozliczenia międzyokresowe		
Koszty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	4 125	4 778
Koszty związane z doprowadzeniem do zawarcia umów z klientami	–	–
Nakłady na prace rozwojowe eBus	–	13 436
Pozostałe koszty	1 909	2 377
Rozliczenia międzyokresowe	6 034	20 591

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 RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarła umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej jako oddział Spółki działający pod nazwą RAFAKO S.A. Oddział w Solcu Kujawskim, za kwotę 30 985 000,00 złotych, pomiędzy Spółką pod firmą RAFAKO EBUS sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu a RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przy udziale Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach tej transakcji zbyto nakłady na prace rozwojowe nad prototypem autobusu elektrycznego eBus.

10.17. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	<i>Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	<i>Akcje/udziały*</i>	<i>Pozostałe aktywa finansowe****</i>	<i>Pozostałe aktywa niefinansowe****</i>	<i>Zapasy**</i>	<i>Aktywa z tytułu umów</i>	<i>Należności***</i>
1 stycznia 2020	(104)	(10 336)	(10 400)	(5 676)	(11 974)	(1 211)	(78 757)
Utworzenie	(1 569)	(2 465)	(32 829)	–	(2 412)	(231)	(33 880)
Wykorzystanie	3	410	–	–	1 187	–	4 217
Rozwiązanie	80	–	–	–	477	294	709
30 września 2020	(1 590)	(12 391)	(43 229)	(5 676)	(12 722)	(1 148)	(107 711)
1 stycznia 2019	(233)	(4 973)	(10 400)	(5 676)	(10 287)	(1 848)	(46 020)
Utworzenie	(2)	(49)	–	–	–	(998)	(3 551)
Wykorzystanie	–	–	–	–	295	–	13 290
Rozwiązanie	163	–	–	–	115	–	1 722
30 września 2019	(72)	(5 022)	(10 400)	(5 676)	(9 877)	(2 846)	(34 559)

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu udzielonego poręczenia spółce zależnej E003B7 Sp. z o.o. w kwocie 32 829 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w nocie 10.11.

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

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 30 września 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		
30 września 2020 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	0,54%	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	194 719	78 749	39 086	16 017	4 056	35	4 003	336 665
Odpis aktualizujący	(1 148)	(428)	(212)	(3 561)	(1 786)	(23)	(3 836)	(10 994)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	–	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	–	93 724	825	1 471	–	13	1 097	97 130
Odpis aktualizujący	–	(891)	(4)	(1 468)	–	(9)	(1 023)	(3 395)
Razem odpisy	(1 148)	(1 319)	(216)	(5 029)	(1 786)	(32)	(4 859)	(14 389)

	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		
31 grudnia 2019 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	0,54%	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	214 763	122 381	2 813	26	3 487	62	1 972	345 504
Odpis aktualizujący	(1 211)	(671)	(15)	(6)	(1 536)	(40)	(1 913)	(5 392)
Lokalizacja: zagranica								
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)
Razem odpisy	(1 211)	(1 280)	(45)	(107)	(1 744)	(357)	(2 146)	(6 890)

Na dzień 30 września 2020 roku pozostałe należności finansowe krótkoterminowe o wartości brutto w kwocie 117 644 tysiące złotych zostały objęte odpisem aktualizującym w wartości 30 889 tysięcy złotych (31 grudnia 2019 roku: wartość brutto 109 121 tysięcy złotych, wartość odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności 33 648 tysięcy złotych).

10.18. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

10.18.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 30 września 2020 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 117 146 tysięcy złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	80 665	83 094
grunty	9 162	9 162
budynki i budowle	71 503	73 932
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	36 481	39 282
urządzenia techniczne i maszyny	34 008	36 880
środki transportu	2 473	2 402
	117 146*	122 376*

*wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 382 tysiące złotych (31 grudnia 2019: 103 tysiące złotych)

10.18.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 września 2020 roku wartości niematerialne o wartości 6 720 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2019: 8 097 tysięcy złotych). Wartości niematerialne zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

10.18.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 30 września 2020 roku akcje/udziały w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 28 760 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 Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

10.18.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 30 września 2020 roku zapasy o wartości 35 475 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2019: 27 205 tysięcy złotych). Zapasy zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

10.18.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 30 września 2020 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 65 582 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek (31 grudnia 2019 roku: 21 499 tysięcy złotych).

10.19. Kapitał podstawowy

W okresie 9 miesięcy 2020 roku zakończonym 30 września 2020 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 30 września 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
	127 431 998	254 864

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

10.20. Wartość nominalna akcji

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

10.21. Prawa akcjonariuszy

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

10.22. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku, kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 30 września 2020 roku kapitał ten wyniósł 165 119 tysięcy złotych.

10.23. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(198 141)	(118 655)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) netto	(198 141)	(118 655)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	(198 141)	(118 655)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Wpływ rozwodnienia:	–	–
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	(1,55)	(0,93)

10.24. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>30 września 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	11 755	18 556
	11 755	18 556

10.25. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe

	<i>30 września 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	–	5
Rezerwy na odprawy emerytalne	9 199	8 570
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	12 912	13 944
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 984	6 815
	29 095	29 334

10.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Na dzień 1 stycznia	31 794	26 097
Koszty odsetek	452	730
Koszty bieżącego zatrudnienia	493	654
(Zyski)/straty aktuariálne	606	6 877
Wypłacone świadczenia	(2 086)	(2 564)
Koniec okresu	31 259	31 794
Rezerwy długoterminowe	29 095	29 329
Rezerwy krótkoterminowe	2 164	2 465

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	30 września 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 aktuarusza

** 2% w roku 2019 oraz w kolejnych latach

10.27. Pozostałe rezerwy długoterminowe

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	26 224	18 430
	26 224	18 430

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

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	455 247	332 640
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	–	163
Kwoty zatrzymane (kaucje)	108	87
Zobowiązania finansowe ogółem	455 355	332 890

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 966	5 525
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	7 966	15 386
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	7 532	13 582
Inne zobowiązania niefinansowe	2 840	2 713
Zobowiązania niefinansowe ogółem	21 304	37 206
	476 659	370 096

10.29. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	16 462	6 682
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 896	6 555
Zobowiązania z tytułu Pracowniczych Planów Kapitałowych	190	225
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	2 764	2 769
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	301	532
Rezerwy na odprawy emerytalne	201	432
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 694	1 772
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	268	261
	28 776	19 228

10.30. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 619	6 555
Rezerwa na straty z tytułu umów	28 961	38 997
Pozostałe rezerwy	10	288
	31 590	45 840

11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

12. Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 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).

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 września 2020</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2019</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	120
Udziały i akcje długoterminowe	–	120
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	1 376
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	361 544	372 306
Obligacje	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług	247 100	244 387
Pozostałe należności finansowe*	89 416	75 853
Inne aktywa finansowe	–	28 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 028	23 917
	362 920	373 802

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

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

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 września 2020</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2019</i>
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	503 864	463 467
Kredyty i pożyczki	36 754	112 021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	467 002	351 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	108	87
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	4 969	5 741
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 969	5 741
	508 833	469 208

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

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

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

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

13. Instrumenty pochodne

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

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

14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						30 września 2020	31 grudnia 2019
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	10.01.2021****	18 948	69 569
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 7 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	10.01.2021****	3 587	34 149
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	10.01.2021****	8 308	8 303
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	10.01.2021****	5 911	–
						36 754	112 021

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

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

*** na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 10 listopada 2020 roku, limit udzielony został do kwoty 119,9 mln złotych, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów.

**** na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 10 listopada 2020 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 10 stycznia 2021 roku.

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

15. Zarządzanie kapitałem

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

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	(94 103)	104 529
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	36 754	112 021
Suma bilansowa	861 905	932 588
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	(0,11)	0,11
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	(94 103)	104 529
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	36 754	112 021
Leasing finansowy	4 969	5 741
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	(2,26)	0,89
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(181 506)	(250 395)
Amortyzacja	9 242	12 659
EBITDA	(172 264)	(237 736)
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	36 754	112 021
Leasing finansowy	4 969	5 741
Wskaźnik długu do EBITDA	(0,24)	(0,50)

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na Program Dobrowolnych Odejść</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2020	38 997	31 794	2 769	24 985	537	7 347	-	8 040	139
Utworzenie rezerwy	47 381	1 550	-	11 222	35	-	-	306	196
Rozwiązanie rezerwy	(57 417)	-	(5)	(905)	(271)	-	-	(7 727)	-
Wykorzystanie rezerwy	-	(2 086)	-	(6 459)	-	-	-	-	(221)
30 września 2020	28 961	31 258	2 764	28 843	301	7 347	-	619	114
1 stycznia 2019	4 077	26 096	2 928	22 951	747	1 549	145	1 531	139
korekta bilansu otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 stycznia 2019	4 077	26 096	2 928	22 951	747	1 549	145	1 531	139
Utworzenie rezerwy	22 931	1 210	285	9 174	33	1 418	-	-	177
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	(1 955)	(116)	(71)	(4)	(48)	-
Wykorzystanie rezerwy	(12 699)	(1 784)	-	(5 449)	(130)	-	(141)	-	(172)
30 września 2019	14 309	25 522	3 213	24 721	534	2 896	-	1 483	144

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

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

Spółka w okresie 9 miesięcy 2020 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 9 miesięcy 2020 roku nie wypłacała dywidendy.

19. Zobowiązania inwestycyjne

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

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

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

	30 września 2020	31 grudnia 2019
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	235 858	228 666
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	33 451	62 630
- od jednostek powiązanych	12 880	51 925
Akredytywy	-	5 643
	269 309	296 939
	269 309	296 939
	30 września 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	466 062	510 939
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 183 441	1 175 587
- na rzecz jednostek powiązanych	1 183 441	1 175 587
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	109 886	107 900
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
	1 759 389	1 794 426
	1 759 389	1 794 426

W okresie 9 miesięcy 2020 roku spółka RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 35 037 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. W okresie 9 miesięcy 2020 roku na zlecenie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, z tytułu dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 8 153 tysiące 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 września 2020 roku wynosiły 1 183 441 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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 9 miesięcy 2020 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 8 139 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy 2020 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 27 630 tysięcy złotych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów oraz zwrotu zaliczki, w tym wzrost poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 7 192 tysiące złotych, spadek poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 29 179 tysięcy złotych oraz spadek poziomu akredytyw w wysokości 5 643 tysiące złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 9 miesięcy 2020 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 397 tysięcy euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 9 miesięcy 2020 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 974 tysiące euro.

21. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

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

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

Jako zakończone należy traktować sprawy sporne opisywane w nocie 42.1 i 42.4 ww. sprawozdania.

W sporze arbitrażowym opisanym w nocie 42.3. przeciwko Wärtsilä Finland Oy doszło do zawarcia ugody, na bazie której strony sporu wzajemnie rzekły się swoich roszczeń oraz zobowiązały się do poniesienia własnych kosztów związanych z postępowaniem. Zawarta ugoda ma neutralny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

W odniesieniu do sprawy opisaney w nocie 42.7 Spółka 28 października 2020 roku uzyskała sądowy nakaz zapłaty na kwotę 1 917 750 złotych. Nakaz jest nieprawomocny.

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyła 10 lipca 2020 roku wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego z UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINĖ (VKJ) tj. zamawiającym na projekcie Wilno, które toczyć się będzie w Instytucie Arbitrażowym Sztokholmskiej Izby Handlowej w Sztokholmie. Podstawowymi roszczeniami złożonymi przez Spółkę w tym postępowaniu są: i) wydłużenie okresu realizacji projektu do 1 kwietnia 2021 roku oraz ii) wypłaty dodatkowego wynagrodzenia dotyczącego dodatkowych kosztów realizacji projektu. VKJ złożyła wstępną odpowiedź na żądanie RAFAKO. Dodatkowo obie strony wzajemnie odstąpiły od umowy, co będzie miało wpływ rozszerzenie zakresu przedmiotu sporu oraz harmonogram jego procedowania.

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

22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

W okresie 9 miesięcy 2020 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2019 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2020</i>	<i>od 01.01.2019</i>
	<i>do 30.09.2020</i>	<i>do 30.09.2019</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	5 838	3 062
Jednostki powiązane osobowo	17	37
RAZEM	5 855	3 099

	<i>Należności</i>	
	<i>30 września 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	48 676	65 792
Jednostki powiązane osobowo	–	5
RAZEM	48 676	65 797

* w tym: obligacje od PBG S.A., które zostały opisane w nocie 10.11 oraz należności z tytułu udzielonych zaliczek

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2020</i>	<i>od 01.01.2019</i>
	<i>do 30.09.2020</i>	<i>do 30.09.2019</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	11 400	73 494
Jednostki powiązane osobowo	2 613	1 085
RAZEM	14 013	74 579

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 września 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
	<i>Zakup od:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	7 576	15 802
Jednostki powiązane osobowo	514	718
RAZEM	8 090	16 520

25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2020 rok.

26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2020 roku

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

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

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

W dniu 10 listopada 2020 roku Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przyjął Plan Restrukturyzacyjny Spółki oraz propozycje układowe dla jej wierzycieli. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka rozesłała do wierzycieli propozycje układowe. W Monitorze Sadowym i Gospodarczym ukazało się obwieszczenie o dacie zgromadzenia wierzycieli wyznaczonej na 10 grudnia 2020 roku.

W dniu 13 listopada 2020 roku zakończony został rozruch próbny, który potwierdził spełnienie przez Blok wymagań kontraktowych na budowę bloku energetycznego o mocy 910MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III, a Strony dokonały Odbioru Bloku, który został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym.

W dniu 10 listopada 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarła z Bankiem PKO BP aneks nr 33 do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Aneks zawiera przede wszystkim zmiany dotyczące terminu wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 10 stycznia 2021 roku oraz określa limit łącznej sumy kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego do kwoty 119 916 154,85 złotych.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w 28 dodatkowej notce objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku.

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

	Nazwa spółki	Stan na 30.09.2020	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 27.11.2020
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. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2020 roku

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji zakupu wyrobów i usług, które mogą wpłynąć „in plus” lub „in minus” na wynik do rozpoznania po 30 września 2020 roku;
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów;
- Możliwość poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym nieobjętych utworzoną rezerwą na naprawy gwarancyjne;
- Kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR;
- Ryzyko związane z nieuzyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów,
- Reakcje kontrahentów w świetle prowadzonego przez Emitenta postępowania układowego,
- Negatywne konsekwencje gospodarcze wynikające z pandemii Covid-19.

30. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2020 roku: 4,5268 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 - 30.09.2020: 4,4241; PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019: 4,2988 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.09.2020: 4,6044/4,2279 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019: 4,3891/4,2406 PLN/EUR.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	861 905	932 588	190 401	218 994
Zobowiązania długoterminowe	68 166	68 024	15 058	15 974
Zobowiązania krótkoterminowe	887 842	760 035	196 130	178 475
Kapitał własny	(94 103)	104 529	(20 788)	24 546
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,5268	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 30.09.2020 w tysiącach złotych	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020 w tysiącach EUR	od 01.01.2019 do 30.09.2019
--	---	--------------------------------	---	--------------------------------

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży	672 257	653 741	151 954	151 955
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(181 506)	(114 817)	(41 027)	(26 688)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(184 883)	(114 761)	(41 790)	(26 675)
Zysk (strata) netto	(198 141)	(118 655)	(44 787)	(27 580)
Zysk na akcję (PLN)	(1,55)	(0,93)	(0,35)	(0,22)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,4241	4,3022

	od 01.01.2020 do 30.09.2020 w tysiącach złotych	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020 w tysiącach EUR	od 01.01.2019 do 30.09.2019
--	---	--------------------------------	---	--------------------------------

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 548	10 591	18 207	2 462
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	268	(199)	61	(46)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(79 705)	11 550	(18 016)	2 685
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 111	21 942	251	5 100
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,4241	4,3022

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 5 października 2020 roku, działając na podstawie zapisów Umowy z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ", Spółka RAFAKO S.A. złożyła notyfikację „notice of impossibility / termination” o:

- 1) niemożności wykonania ww. umowy z uwagi na okoliczność, iż świadczenie do którego zobowiązała się Spółka, stało się odmienne od przewidzianego umową, ewentualnie
- 2) odstąpieniu od umowy na skutek braku współdziałania zamawiającego i wykonywania jego zobowiązań umownych, a w szczególności na skutek braku koordynacji prac pomiędzy projektami LOT1 i LOT2,
- 3) odstąpieniu od umowy na skutek braku terminowego wystawienia przez Zamawiającego przejściowych świadectw płatności odnośnie zakończonych kamieni milowych.

W dniu 6 października 2020 roku Spółka otrzymała od JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ" pismo o natychmiastowym odstąpieniu od umowy na podstawie subklauzuli 15.2. Umowy. Zamawiający wskazuje jako zasadniczą przyczynę odstąpienia od umowy okoliczność, że "Wykonawca prowadzi działalność gospodarczą pod zarządem syndyka, powiernika lub zarządcy, działających na rzecz wierzycieli" oraz "wystąpienie zdarzenia, które (zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) ma podobny skutek". RAFAKO S.A. w restrukturyzacji poczytuje oświadczenie zamawiającego jako nieskuteczne, z uwagi na uprzednie, skuteczne złożenie zamawiającemu przez Spółkę w dniu 5 października 2020 roku notyfikacji "notice of impossibility / termination".

W dniu 8 października 2020 roku Spółka otrzymała informację o złożeniu przez JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ" do KUKKE Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz Generali T.U. S.A. żądań wypłaty gwarancji należytego wykonania Umowy w łącznej wysokości 14 965 000 EUR. Przedmiotowe gwarancje zostały udzielone na rzecz Zamawiającego, a na zlecenie RAFAKO S.A., w związku z postanowieniami umowy. Termin wypłaty z obu gwarancji wynosi pięć dni roboczych od dnia otrzymania żądania wypłaty. W dniu 20 października 2020 roku Spółka otrzymała od KUKKE S.A. przedsądowe wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 z tytułu Umowy Generalnej nr IN/GU/1/2015 w związku z wypłatą przez KUKKE S.A. na rzecz beneficjenta gwarancji tj. zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 EUR. W ocenie Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przedmiotowa wierzytelność KUKKE S.A. z mocy prawa stanowi wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki.

W dniu 17 listopada 2020 roku Spółka otrzymała od Generali T.U. S.A. wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 2.993.000,00 EUR z tytułu umowy ramowej o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr GNL-UF/2016/1483/UG w związku z wypłatą przez Generali T.U. S.A. na rzecz beneficjenta gwarancji tj. Zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 2.993.000,00 EUR. W ocenie Zarządu RAFAKO przedmiotowa wierzytelność Generali T.U. S.A. z mocy prawa stanowi wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki.

W dniu 13 października 2020 roku spółka zależna RAFAKO Engineering sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu złożyła wniosek w Monitorze Sądowym i Gospodarczym 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 (Tarcza 4.0).

W dniu 10 listopada 2020 roku Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zatwierdził propozycje układowe dla wierzycieli, których wierzytelności są objęte układem. Przedmiotowe propozycje układowe brzmiały następująco:

Grupa I: wierzyciele posiadający wierzytelności główne w wysokości do 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) włącznie i niezakwalifikowani do innych grup:

1. spłata 100% wierzytelności głównej, jednorazowo, w terminie do ostatniego dnia roboczego miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło stwierdzenie prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu;
2. umorzenie w całości odsetek od wierzytelności głównej naliczonych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika, jak i po tym dniu, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności, powstałych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika.

Grupa II: wierzyciele posiadający wierzytelności główne w wysokości powyżej 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) i niezakwalifikowani do innych grup:

1. spłata 60% wierzytelności głównej, płatna w 20 równych ratach, płatnych co 3 miesiące, do ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego przypadającego na koniec każdego trzymiesięcznego okresu, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi w pierwszym pełnym miesiącu kalendarzowym następującym po upływie 12 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu;
2. konwersja 20% wierzytelności głównej na akcje Dłużnika nowej emisji zgodnie z art. 156. ust. 1. pkt. 4 oraz art. 169 ust. 3 i 4 p.r. na następujących warunkach:
 - 1) kapitał zakładowy Dłużnika zostanie podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 2,00 zł (słownie: dwa złote) i nie większą niż 100.000.000,00 zł (słownie: sto milionów złotych), to jest z kwoty 254.863.996,00 zł do kwoty nie mniejszej niż 254.863.998,00 zł i nie większej niż 354.863.996,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż jednej (1) i nie więcej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 2,00 zł każda („Akcje Serii L”);
 - 2) objęcie Akcji Serii L nastąpi z wyłączeniem w całości prawa pierwszeństwa oraz prawa poboru;
 - 3) Akcje Serii L będą akcjami zwykłymi, na okaziciela;
 - 4) cena emisyjna jednej Akcji Serii L będzie równa 2,00 zł (słownie: dwa złote).
 - 5) za każde 2,00 zł wierzytelności głównej wierzyciel obejmie jedną nową Akcję Serii L o wartości nominalnej 2,00 zł w podwyższonym kapitale zakładowym Dłużnika,
 - 6) w przypadku konieczności zaokrąglenia kwoty wierzytelności w celu skorelowania jej z odpowiednią wielokrotnością wartości nominalnej jednej akcji, zaokrąglenie będzie dokonywane w dół do najbliższej wielokrotności wartości nominalnej jednej akcji, zaś powstała różnica (o ile powstanie) między wysokością wierzytelności a wartością akcji w kapitale zakładowym, podlega umorzeniu;
 - 7) Akcje Serii L uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym uprawomocni się postanowienie o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
 - 8) Akcje Serii L oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii L będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd Dłużnika będzie upoważniony do zawarcia ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji Serii L i praw do Akcji Serii L w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji;
 - 9) Akcje Serii L i prawa do Akcji Serii L będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji dłużnika do obrotu na tym rynku. Zarząd dłużnika będzie upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii L i praw do Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej.
3. umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej;
4. umorzenie w całości odsetek od wierzytelności głównej naliczonych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika, jak i po tym dniu, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności, powstałych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika.

Grupa III: wierzyciele posiadający wierzytelność (pieniężną) z tytułu odszkodowania za nienależyte wykonanie zobowiązań niepieniężnych, oraz wierzyciele posiadający wierzytelność z tytułu kar umownych, oraz wierzyciele posiadający wierzytelność z tytułu czynów niedozwolonych:

1. spłata 5% wierzytelności głównej, płatna w 20 równych ratach, płatnych co 3 miesiące, do ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego przypadającego na koniec każdego trzymiesięcznego okresu, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi w pierwszym pełnym miesiącu kalendarzowym następującym po upływie 12 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu;
2. umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej;

3. umorzenie w całości odsetek od wierzytelności głównej naliczonych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika, jak i po tym dniu, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności, powstałych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika.

Grupa IV: Zakład Ubezpieczeń Społecznych w zakresie wierzytelności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne w części finansowanej przez dłużnika jako pracodawcę, z tytułu składek na Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Fundusz Emerytur Pomostowych, z tytułu składek na własne ubezpieczenie społeczne i ubezpieczenie zdrowotne dłużnika oraz innych wierzytelności dłużnika wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, jak również inni wierzyciele publicznoprawni (także zagraniczni) z tytułu składek, podatków, opłat i danin publicznych:

1. spłata 100% wierzytelności, tj. zarówno wierzytelności głównej jak i wierzytelności ubocznych, w tym odsetek (zarówno powstałych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika, jak i po tym dniu) oraz kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności;
2. płatność nastąpi w 24 równych ratach, płatnych co dwa miesiące, do ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego przypadającego na koniec każdego dwumiesięcznego okresu, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi w pierwszym pełnym miesiącu kalendarzowym następującym po upływie 9 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Grupa V: Wierzyciele posiadający wierzytelność zabezpieczoną na mieniu dłużnika hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym, hipoteką morską lub przeniesieniem na zabezpieczenie własności rzeczy, wierzytelności lub innego prawa:

1. spłata 100% wierzytelności, tj. zarówno wierzytelności głównej jak i wierzytelności ubocznych, w tym odsetek (zarówno powstałych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika, jak i po tym dniu), w tym tych które były przewidziane w umowie będącej podstawą ustanowienia zabezpieczenia;
2. płatność nastąpi w 8 ratach rocznych, przy czym:
 - a) płatność pierwszej raty w wysokości 3% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2021 roku,
 - b) płatność drugiej raty w wysokości 8% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2022 roku,
 - c) płatność trzeciej raty w wysokości 8% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2023 roku,
 - d) płatność czwartej raty w wysokości 8% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2024 roku,
 - e) płatność piątej raty w wysokości 8% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2025 roku,
 - f) płatność szóstej raty w wysokości 8% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2026 roku,
 - g) płatność siódmej raty w wysokości 25% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2027 roku,
 - h) płatność ósmej raty w wysokości 32% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2028 roku.

Grupa VI: wierzyciele posiadający wierzytelności wyłącznie odsetkowe, które wskutek wygaśnięcia zobowiązania głównego skutkiem jego zaspokojenia przed dniem układowym, uległy przekształceniu w roszczenie główne:

1. spłata 7% wierzytelności głównej, płatna w 20 równych ratach, płatnych co 3 miesiące, do ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego przypadającego na koniec każdego trzymiesięcznego okresu, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi w pierwszym pełnym miesiącu kalendarzowym następującym po upływie 12 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu;
2. umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej;
3. umorzenie w całości odsetek od wierzytelności głównej naliczonych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika, jak i po tym dniu, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności, powstałych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika.

Grupa VII: wierzyciele będący podmiotami pozostającymi z Dłużnikiem w stosunkach bliskości, o których mowa w art. 116 p.r.:

1. spłata 6% wierzytelności głównej, płatna w 20 równych ratach, płatnych co 3 miesiące, do ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego przypadającego na koniec każdego trzymiesięcznego okresu, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi w pierwszym pełnym miesiącu kalendarzowym następującym po upływie 12 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu;

2. umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej;
3. umorzenie w całości odsetek od wierzytelności głównej naliczonych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika, jak i po tym dniu, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności, powstałych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika.

W dniu 10 listopada 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarło aneks nr 33 do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Aneks zawiera przede wszystkim następujące zmiany:

- A. Określenie limitu kredytowego w kwocie 119 916 154,85 złotych w ramach którego Bank udziela Spółce następujących sublimitów.
 - 1) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50.000.000,00 złotych,
 - 2) kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 7 000 000,00 złotych na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności;
 - 3) linii gwarancji bankowych w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP wraz z kredytem obrotowym odnawialnym w walucie PLN na pokrycie zobowiązań Spółki z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych przez Bank do kwoty 119 916 154,85 złotych .

Łączna suma kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego nie może przekroczyć kwoty 119 916 154,85 złotych.

- B. Aneks określa termin wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 10 stycznia 2021 roku.

W dniu 13 listopada 2020 roku w wyniku zakończenia ruchu próbnego bloku energetycznego o mocy 910 MW, w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II który potwierdził spełnienie przez Blok wymagań Kontraktowych Strony dokonały Odbioru Bloku, który został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym.

Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., E003B7 sp. z o.o. (spółka w 100 proc. kontrolowana przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji) oraz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji działając za zgodą nadzorca układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym Emitenta podpisali ugodę, która jest wynikiem mediacji prowadzonych przed Sądem Polubownym przy Prokuraturze Generalnej RP i która reguluje w szczególności następujące kwestie:

1. Strony, tj. RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., zrzekły się wzajemnych ekwiwalentnych roszczeń wynikających z realizacji kontraktu, które powstały do dnia zawarcia Ugody, z wyjątkiem roszczeń Spółki za prace wykonane zgodnie z Kontraktem oraz roszczeń NJGT z tytułu rękojmi bądź gwarancji i roszczeń regresowych wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z tytułu zapłaty roszczeń dalszych podwykonawców.
2. RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wydłuży gwarancję techniczną na część wysokociśnieniową kotła o 6 miesięcy (do 36 miesięcy) oraz udzieli praw do korzystania z programów komputerowych (licencji), które nie są objęte Kontraktem. Jednocześnie Spółka zrealizuje dodatkowe świadczenia, w tym wykona prace optymalizujące funkcjonowanie Bloku, których efektem będzie między innymi zmniejszenie minimum technicznego Bloku z 40 proc. do 37 proc.

Wejście w życie ugody nastąpi po spełnieniu warunków zawieszających, wśród których kluczowymi są:

1. podpisanie przez Spółkę oraz Zamawiającego protokołu przejęcia bloku w Elektrowni Jaworzno do eksploatacji do 15 listopada 2020 roku- (warunek został spełniony),
2. przedstawienie przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji porozumienia w formie promesy z instytucjami finansowymi, tj. Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego dotyczącego sposobu pozyskania środków finansowych, które są niezbędne do zakończenia należytej realizacji Kontraktu-(warunek został spełniony).

Ugoda zostanie skierowana do właściwego sądu powszechnego z wnioskiem o jej zatwierdzenie przez sąd. Po prawomocnym zatwierdzeniu przez sąd, ugoda zyskuje moc prawną ugody sądowej.

