

**Grupa Kapitałowa RAFAKO**



---

**GRUPA PBG**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony  
30 września 2021 roku**

22 listopada 2021 roku

---

## Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości) .....	13
3.1 Korekta prezentacji niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale .....	14
3.2 Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy .....	15
3.3 Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy .....	16
3.4 Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Grupy .....	16
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	17
4.1 Profesjonalny osąd .....	17
4.2 Niepewność i zmiany szacunków .....	18
5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	20
6. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
7. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	22
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy .....	22
9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	22
9.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę .....	24
9.1.1. Projekt Jaworzno .....	24
9.1.2. Projekt Wilno .....	27
9.1.3. Projekt Radlin .....	28
9.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty .....	29
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	30
10.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne .....	30
10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	30
10.1.2. Geograficzne obszary działalności .....	31
10.1.3. Segmenty operacyjne .....	32
10.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	36
10.3. Podatek dochodowy .....	37
10.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	38
10.5. Wartości niematerialne .....	39
10.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	41
10.7. Utrata wartości aktywów .....	43
10.8. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	43
10.9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	43
10.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	44
10.11. Pozostałe należności długoterminowe .....	46
10.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe .....	46
10.13. Zapasy .....	46
10.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe .....	47
10.14.1. Obligacje .....	47
10.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	47
10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	48
10.17. Udzielone pożyczki .....	49
10.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów .....	50
10.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy .....	52
10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	52
10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	53
10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach .....	53
10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach .....	53

10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych.....	53
10.20. Kapitał podstawowy.....	54
10.21. Wartość nominalna akcji.....	54
10.22. Prawa akcjonariuszy.....	54
10.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	54
10.24. Pozostałe kapitały rezerwowe .....	54
10.25. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję .....	54
10.26. Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	55
10.27. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	56
10.28. Rezerwy długoterminowe .....	56
10.29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	57
10.30. Rezerwy krótkoterminowe .....	57
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	57
12. Instrumenty finansowe .....	58
13. Instrumenty pochodne .....	59
14. Kredyty i pożyczki.....	60
15. Zarządzanie kapitałem .....	63
16. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej .....	64
17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	65
18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	65
19. Zobowiązania inwestycyjne .....	65
20. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	65
21. Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	66
22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej .....	67
23. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	67
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	68
25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	69
26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w trzecim kwartale 2021 roku .....	69
27. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania ni śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	70
28. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego.....	71
29. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2021 roku .....	71
30. Wpływ pandemii Covid 19 na działalność Grupy .....	71
31. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	72
32. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	73
33. Portfel zamówień .....	74
34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	74
35. Zatwierdzenie do publikacji .....	78

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

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

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów	10.1	390 380	795 520	135 384	301 558
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	10.2	(438 554)	(984 928)	(133 722)	(291 093)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(48 174)</b>	<b>(189 408)</b>	<b>1 662</b>	<b>10 465</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	17 149	32 373	9 718	21 205
Koszty sprzedaży	10.2	(6 774)	(11 091)	(2 179)	(2 700)
Koszty ogólnego zarządu	10.2	(25 873)	(37 805)	(8 348)	(11 167)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(12 615)	(40 572)	(10 236)	(9 275)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami		85 732	–	81 268	–
Koszty badań i rozwoju		(1 349)	(5 145)	(515)	(1 229)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>8 096</b>	<b>(251 648)</b>	<b>71 370</b>	<b>7 299</b>
Przychody finansowe	10.2	11 377	3 792	9 501	1 577
Koszty finansowe	10.2	(24 880)	(6 585)	(1 154)	(400)
<b>Zysk /(strata) brutto</b>		<b>(5 407)</b>	<b>(254 441)</b>	<b>79 717</b>	<b>8 476</b>
Podatek dochodowy	10.3	(1 202)	(15 133)	963	(323)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(6 609)</b>	<b>(269 574)</b>	<b>80 680</b>	<b>8 153</b>

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

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>	<b>(575)</b>	<b>(320)</b>	<b>(533)</b>	<b>258</b>
<i>pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	85	171	51	6
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>85</b>	<b>171</b>	<b>51</b>	<b>6</b>
<i>pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych	(815)	(606)	(721)	312
<b>Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(815)</b>	<b>(606)</b>	<b>(721)</b>	<b>312</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>	<b>(730)</b>	<b>(435)</b>	<b>(670)</b>	<b>318</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przekwalifikowaniu do zysku (straty)	10.3 155	115	137	(60)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(575)</b>	<b>(320)</b>	<b>(533)</b>	<b>258</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(7 184)</b>	<b>(269 894)</b>	<b>80 147</b>	<b>8 411</b>
<b>Wynik netto przypadający:</b>	<b>(6 609)</b>	<b>(269 574)</b>	<b>80 680</b>	<b>8 153</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(12 364)	(259 919)	81 080	11 296
Akcjonariuszom niekontrolującym	5 755	(9 655)	(400)	(3 143)
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>	<b>(7 184)</b>	<b>(269 894)</b>	<b>80 147</b>	<b>8 411</b>
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej	(12 949)	(260 298)	80 536	11 548
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących	5 765	(9 596)	(389)	(3 137)
<b>Zysk na jedną akcję</b>				
Średnioważona liczba akcji	127 431 998	127 431 998	127 431 998	127 431 998
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	10.24	10.24	10.24	10.24
Z działalności kontynuowanej	(0,05)	(2,12)	0,63	0,06
Z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	10.24	10.24	10.24	10.24
Z działalności kontynuowanej	(0,05)	(2,12)	0,63	0,06
Z działalności zaniechanej	-	-	-	-

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

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>30 września 2020 (przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.6	120 984	125 092	140 552
Wartość firmy	10.5	481	481	3 971
Wartości niematerialne	10.5	4 116	4 911	5 557
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.9	5 955	7 217	8 385
Pozostałe należności długoterminowe	10.11	49 831	63 879	108 369
Inne aktywa finansowe długoterminowe	10.12	2 620	1 464	1 464
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	26 102	25 562	28 185
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>210 089</b>	<b>228 606</b>	<b>296 483</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	10.13	15 363	23 112	36 213
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10.16	261 206	496 825	392 129
Aktywa z tytułu umów	9	139 095	208 015	165 270
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 830	166	692
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	10.14	-	-	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.15	80 686	76 366	93 712
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>499 180</b>	<b>804 484</b>	<b>688 128</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10.9	4 703	4 512	312
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>503 883</b>	<b>808 996</b>	<b>688 440</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>713 972</b>	<b>1 037 602</b>	<b>984 923</b>

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

Nota	30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2020 (przekształcone)
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	10.20 254 864	254 864	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.23 165 119	165 119	165 119
Pozostałe kapitały rezerwowe	10.24 66 715	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	(36)	(111)	(160)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty, w tym:	(638 587)	(625 562)	(569 832)
	<b>(151 925)</b>	<b>(205 690)</b>	<b>(150 009)</b>
Kapitał udziałowców niekontrolujących	(1 464)	(7 229)	(5 578)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>(153 389)</b>	<b>(212 919)</b>	<b>(155 587)</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	14 63 913	1 150	854
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.9 1 881	1 905	3 175
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10.26 210 107	53 632	12 602
Rezerwy długoterminowe	10.28 99 393	91 702	92 668
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>375 294</b>	<b>148 389</b>	<b>109 299</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty bankowe i pożyczki	14 2 612	85 289	37 688
Zobowiązania z tytułu leasingu	10.9 3 547	4 934	4 477
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10.29 262 884	752 060	582 732
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31	559	1
Zobowiązania z tytułu umów	9 190 149	216 116	369 862
Rezerwy krótkoterminowe	10.30 32 411	42 734	36 009
Dotacje	433	440	442
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>492 067</b>	<b>1 102 132</b>	<b>1 031 211</b>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
	<b>867 361</b>	<b>1 250 521</b>	<b>1 140 510</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>713 972</b>	<b>1 037 602</b>	<b>984 923</b>

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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony Nota 30 września 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>(5 407)</b>	<b>(309 330)</b>	<b>(254 441)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>39 595</b>	<b>349 639</b>	<b>359 854</b>
Amortyzacja	7 782	15 125	11 233
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(7)	24	59
Przychody z tytułu odsetek	(3)	(207)	(584)
Koszty z tytułu odsetek	3 089	3 427	2 720
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów ujętego w wyniku finansowym	10.4 (1 424)	7 221	666
(Zysk)/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	(404)	5 417	(4 328)
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	66 715	-	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	10.4 249 629	151 266	212 024
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	10.4 7 749	9 915	(3 186)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	10.4 (332 682)	112 001	(88 481)
Zmiana stanu rezerw	(3 447)	19 018	2 489
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	42 953	26 263	222 754
Pozostałe	(355)	169	160
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>34 188</b>	<b>40 309</b>	<b>105 413</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(4 975)	(2 010)	(1 736)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>29 213</b>	<b>38 299</b>	<b>103 677</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 346	8 932	6 724
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.4 (1 541)	(2 840)	(2 457)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	535	535
Nabycie aktywów finansowych	-	(86)	-
Pozostałe	-	-	1
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(195)</b>	<b>6 541</b>	<b>4 803</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony Nota 30 września 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	–	–
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 849)	(4 978)	(3 869)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	200	1 804	1 025
Spłata pożyczek/kredytów	(20 690)	(29 424)	(75 981)
Odsetki zapłacone	(2 412)	(2 178)	(2 028)
Pozostałe	3	114	196
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(24 748)</b>	<b>(34 662)</b>	<b>(80 657)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	4 270	10 178	27 823
Różnice kursowe netto	50	106	(193)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10.15 4 320	10 284	27 630
Środki pieniężne na początek okresu	10.15 76 366	66 082	66 082
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>80 686</u>	<u>76 366</u>	<u>93 712</u>

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

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	–	<b>(111)</b>	<b>(625 562)</b>	<b>(205 690)</b>	<b>(7 229)</b>	<b>(212 919)</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	–	–	(12 364)	(12 364)	5 755	(6 609)
Inne całkowite dochody	–	–	–	–	75	(660)	(585)	10	(575)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>75</b>	<b>(13 024)</b>	<b>(12 949)</b>	<b>5 765</b>	<b>(7 184)</b>
Konwersja wierzytelności układowych na akcje	–	–	–	66 715	–	–	66 715	–	66 715
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>66 715</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>66 715</b>	<b>–</b>	<b>66 715</b>
<b>Na 30 września 2021 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	<b>66 715</b>	<b>(36)</b>	<b>(638 587)</b>	<b>(151 925)</b>	<b>(1 464)</b>	<b>(153 389)</b>
<b>Na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>215 219</b>	–	<b>(272)</b>	<b>(524 686)</b>	<b>110 244</b>	<b>4 019</b>	<b>114 263</b>
Korekta prezentacji	–	–	(215 219)	–	–	215 219	–	–	–
<b>Na 1 stycznia 2020 roku (przekształcone)*</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	–	<b>(272)</b>	<b>(309 467)</b>	<b>110 244</b>	<b>4 019</b>	<b>114 263</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	–	–	(259 919)	(259 919)	(9 656)	(269 575)
Inne całkowite dochody	–	–	–	–	112	(491)	(379)	59	(320)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>112</b>	<b>(260 410)</b>	<b>(260 298)</b>	<b>(9 597)</b>	<b>(269 895)</b>
Inne zmiany	–	–	–	–	–	45	45	–	45
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>112</b>	<b>(260 365)</b>	<b>(260 253)</b>	<b>(9 597)</b>	<b>(269 850)</b>
<b>Na 30 września 2020 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	–	<b>(160)</b>	<b>(569 832)</b>	<b>(150 009)</b>	<b>(5 578)</b>	<b>(155 587)</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2020 roku</b>	254 864	165 119	215 219	–	(272)	(524 686)	110 244	4 019	114 263
Korekta prezentacji	–	–	(215 219)	–	–	215 219	–	–	–
<b>Na 1 stycznia 2020 roku (przekształcone)*</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(272)</b>	<b>(309 467)</b>	<b>110 244</b>	<b>4 019</b>	<b>114 263</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	–	–	(316 883)	(316 883)	(11 308)	(328 190)
Inne całkowite dochody	–	–	–	–	161	741	902	60	962
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>161</b>	<b>(316 142)</b>	<b>(315 981)</b>	<b>(11 248)</b>	<b>(327 228)</b>
Inne zmiany	–	–	–	–	–	47	47	–	47
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>161</b>	<b>(316 095)</b>	<b>(315 934)</b>	<b>(11 248)</b>	<b>(327 181)</b>
<b>Na 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(111)</b>	<b>(625 562)</b>	<b>(205 690)</b>	<b>(7 229)</b>	<b>(212 919)</b>

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

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

#### *Nazwa jednostki dominującej*

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z RAFAKO S.A. ("jednostka dominująca", „Spółka”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 6. Czas trwania działalności spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

#### *Nazwa jednostki sprawozdawczej, adres zarejestrowanego biura jednostki, państwo rejestracji oraz forma prawna jednostki*

RAFAKO S.A. ("Spółka", "jednostka dominująca") jest spółką akcyjną, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Siedziba jednostki dominującej mieści się pod adresem ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz. Spółka została utworzona aktem notarialnym dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 34143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865. Akcje jednostki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

#### *Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej*

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku jednostka dominująca Grupy Kapitałowej RAFAKO nie dokonywała zmian nazwy.

#### *Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej oraz siedziba jednostki*

Siedziba RAFAKO S.A. to Racibórz, ul. Łąkowa 33, Polska. Podstawowym miejscem prowadzenia jej działalności jest Racibórz, ul. Łąkowa 33.

#### *Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności*

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku nie były badane, ale podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 22 listopada 2021 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2020 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2020 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2020.

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

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Grupy to:

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

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

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

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

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

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

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

Na skutek braku możliwości osiągnięcia satysfakcjonującego porozumienia dotyczącego określenia terminów i sposobu usunięcia zdiagnozowanych usterek oraz ustalenia harmonogramu związanego z zakończeniem okresu przejściowego, jednostka dominująca w dniu 28 września 2021 roku wniosła o zakończenie mediacji i odstąpienie od umowy zawartej na potrzeby tej mediacji. Strony, po przeprowadzeniu kolejnych rozmów zmierzających do polubownego rozstrzygnięcia sporu, uzgodniły warunki ugody dotyczące przesunięcia terminu uruchomienia bloku na 29 kwietnia 2022 roku oraz warunków niedochodzenia wobec siebie roszczeń, wliczając w to kary umowne. Zarząd jednostki dominującej jest przekonany o możliwości przeprowadzenia prac naprawczych bloku w założonym terminie.

Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin. W związku z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin oszacowanych przez jednostkę dominującą na kwotę około 65 milionów złotych, Zarząd RAFAKO S.A. wystąpił do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz z koniecznością wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, w wysokości około 53 milionów złotych. Nadal prowadzone są rozmowy z Klientem zmierzające do zawarcia porozumienia umożliwiającego dalszą realizację kontraktu. Jednostka dominująca złożyła wniosek o przeprowadzenie mediacji, na które JSW KOKS wyraziła zgodę. Do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego odbyło się pierwsze spotkanie mediacyjne z udziałem przedstawicieli RAFAKO S.A. i mediatorów. Zarząd jednostki dominującej oczekuje zawarcia porozumienia z Klientem do dnia 15 grudnia 2021 roku.

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

- z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. rozliczającego kontrakty na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty oraz Budowa Tłoczni Kędzierzyn - z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Jednostka dominująca prowadziła proces uzgodnień wzajemnych stanowisk dotyczących stopnia realizacji i skutków rozliczenia kontraktów. Efekt rozmów pomiędzy stronami nie był satysfakcjonujący dla RAFAKO S.A., w związku z czym jednostka dominująca złożyła wniosek do Prokuraturii Generalnej o mediację w celu polubownego uzgodnienia warunków rozliczenia obu kontraktów, na którą GAZ-SYSTEM S.A. wyraził zgodę. RAFAKO S.A. oczekuje na ustalenie terminu rozpoczęcia mediacji i wyznaczenie pierwszego posiedzenia. Zarząd jednostki dominującej oczekuje zawarcia porozumienia z klientem do końca 2021 roku.
- z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ" rozliczającego kontrakt na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie - Strony rozpoczęły negocjacje w zakresie polubownego rozwiązania sporu powstałego na gruncie umowy równoległe do trwającego postępowania arbitrażowego w powyższej sprawie.

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

W dniu 5 stycznia 2021 roku RAFAKO S.A. zawarła z Bankiem PKO BP S.A. aneks nr 34 do umowy limitu kredytowego wielocelowego (LKW) z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Aneks zawiera przede wszystkim zmiany dotyczące terminu wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 31 stycznia 2022 roku oraz określa limit łącznej sumy kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego do kwoty 120 616 154,85 złotych, co zapewnia jednostce dominującej bieżące finansowanie działalności, jednak nie zapewnia finansowania potencjalnych nowych kontraktów. W związku z obwieszczeniem uprawomocnienia się układu przyjętego przez wierzycieli w dniu następującym po dniu ww. obwieszczenia, tj. 15 lipca 2021 roku, nastąpiła spłata wierzytelności z tytułu Umowy LKW w łącznej wysokości 21,4 miliona złotych. Ponadto, w związku z uprawomocnieniem się układu z wierzycielami, terminy spłaty limitu kredytowego uległy zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych, na skutek czego całkowita spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2028 roku.

Sytuacja płynnościowa jednostki dominującej wymaga pozyskania dodatkowych źródeł finansowania.

W dniu 7 lipca 2021 roku jednostka dominująca otrzymała pozytywną decyzję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o udzieleniu pomocy w wysokości 100 milionów złotych ze spłatą obligacji w trzech ratach: pierwsza rata na dzień 31 grudnia 2028 roku w wysokości 33 milionów złotych, druga rata na dzień 31 grudnia 2029 roku w wysokości 33 milionów złotych oraz trzecia rata w dniu wykupu, tj. 31 grudnia 2030 roku w kwocie 34 milionów złotych wraz ze spłatą odsetek w dniu wykupu obligacji jednorazowo za cały okres, z możliwością przedterminowego wykupu obligacji. W dniu 14 września 2021 roku RAFAKO S.A. otrzymało z UOKiK informację o zgłoszeniu projektu pomocy na restrukturyzację dla RAFAKO SA do Komisji Europejskiej. Aktualnie wniosek jest analizowany przez Komisję Europejską.

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

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

Jednostka dominująca nie odczuwa trudności kadrowych, w tym nie utraciła zarówno kluczowego personelu kierowniczego oraz personelu ze specjalizacją i kwalifikacjami, jak i związanego z siłą roboczą. Nie wystąpił niedobór ważnych surowców ani zagrożenie ze strony poważnego konkurenta. Jednostka dominująca nie utraciła podstawowych rynków zbytu, licencji czy głównego dostawcy, choć z powodu braku posiadania nowych dostępnych limitów gwarancyjnych możliwość zdobywania nowych kontaktów jest obecnie poważnie utrudniona.

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

W 2020 i 2021 roku Zarząd jednostki dominującej zrealizował zaplanowane działania restrukturyzacyjne polegające na obniżeniu kosztów oraz kompleksowych usprawnieniach organizacji w RAFAKO S.A. Przeprowadzono redukcję kosztów w obszarach, w których dokonano identyfikacji potencjału oszczędności oraz optymalizacji. Zmieniono i uproszczono strukturę organizacyjną dokonując zdecydowanego spłaszczenia schematu zarządczego w RAFAKO S.A. Przeprowadzono proces zwolnień grupowych zgodnie z przyjętym w dniu 21 września 2020 roku regulaminem zwolnień grupowych - liczba osób objętych zwolnieniem grupowym wyniosła 347 osób, a zwolnienia zostały przeprowadzone w okresie do dnia 31 marca 2021 roku. W celu dalszej redukcji kosztów stałych funkcjonowania organizacji, w dniu 27 września 2021 roku Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o kontynuowaniu procesu restrukturyzacji zatrudnienia.

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

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

Jednostka dominująca zawarła umowę z międzynarodowym doradcą finansowym, którego zadaniem było wsparcie RAFAKO S.A. w procesie pozyskania inwestora w zakresie m.in. analizy sytuacji ekonomiczno-finansowej, opracowania strategii pozyskania inwestora, przygotowania listy potencjalnych inwestorów (w tym krajowych i międzynarodowych inwestorów branżowych) oraz na etapie realizacji transakcji w zakresie m.in. sporządzenia i negocjacji dokumentów transakcyjnych. Proces pozyskiwania inwestora na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest zaawansowany w wysokim stopniu. W dniu 12 listopada 2021 roku doszło do podpisania pomiędzy RAFAKO S.A., Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i Polimex Mostostal S.A. wstępnych warunków umowy inwestycyjnej dotyczących jednostki dominującej. Przedmiotem tego porozumienia jest ustalenie wstępnych warunków dotyczących nabycia przez Fundusz oraz Polimex akcji RAFAKO S.A. należących obecnie do PBG S.A. w restrukturyzacji oraz Multaros Trading Company Limited oraz zapewnienia RAFAKO S.A. przez Inwestorów finansowania do kwoty 31 000 000,00 złotych. Środki te zostaną przeznaczone na potrzeby rozwojowe jednostki dominującej.

Biorąc pod uwagę wszystkie opisane powyżej okoliczności, które Zarząd jednostki dominującej identyfikuje jako istotne niepewności dotyczące kontynuacji działalności Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, Zarząd RAFAKO S.A. prowadzi wszelkie opisane powyżej działania, aby ryzyka te się nie ziściły i przedstawia śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2021 roku sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

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

- Zmiana MSSF 16 „Leasing”

W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR wprowadziła uproszczenie zezwalające na nieocenianie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16. Warunki, które musi spełniać otrzymana ulga, aby można było zastosować do niej uproszczenie:

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

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



- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16  
W związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.) Rada MSR wprowadziła kolejne zmiany do zasad rachunkowości instrumentów finansowych:
  - w przypadku wyceny w zamortyzowanym koszcie zmiany szacowanych przepływów wynikające bezpośrednio z reformy IBOR będą traktowane tak, jak zmiana zmiennej stopy procentowej, a więc bez ujęcia wyniku,
  - nie będzie konieczności zakończenia powiązania zabezpieczającego, jeżeli jedyną zmianą są skutki reformy IBOR, a pozostałe kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń są spełnione; zmiana reguluje, jak należy uwzględnić alternatywną stopę w powiązaniu zabezpieczającym,
  - jednostka będzie zobligowana ujawnić informacje o ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne.

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

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

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

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

Na mocy Dyrektywy 2004/109/WE (Transparency), która w art. 4 ust. 7 nałożyła na Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) obowiązek opracowania projektu standardów regulacyjnych w celu określenia elektronicznego formatu sprawozdawczości, w dniu 29 maja 2019 roku w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowano Rozporządzenie nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniające dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (dalej: ESEF).

W tym celu Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) opublikował zestaw elektronicznych plików XBRL, które stały się podstawą raportowania w w/w standardzie.

Udostępnione w tym celu pliki taksonomii ESMA są zgodne z wymogami Regulacyjnego Standardu Technicznego, który stanowi formalną podstawę dla raportowania według jednolitego europejskiego formatu sprawozdawczego (ESEF).

Na podstawie w/w regulacji Grupa została zobowiązana przez wymogi ESEF do rozszerzenia zakresu publikowanego skonsolidowanego sprawozdania rocznego o informacje w standardzie XBRL.

Proces ten został przeprowadzony przy użyciu znaczników XBRL wybranych z udostępnionej taksonomii ESMA, spośród których dokonano wyboru definicji i pojęć księgowych występujących w Grupie Kapitałowej i umieszczono je w podstawowych skonsolidowanych sprawozdaniach Grupy, składających się na sprawozdanie roczne.

Ponieważ taksonomia ESEF opiera się na taksonomii MSSF zapewniającej emitentom hierarchiczną strukturę, którą można wykorzystać do klasyfikacji informacji finansowych, Grupa przeprowadziła proces tagowania pozycji podstawowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych w taki sposób aby przy opracowaniu raportu skonsolidowanego w języku XBRL za 2020 rok, w jak największym stopniu wykorzystać modelową taksonomię ESMY, której jednym z celów jest standaryzacja w prezentacji informacji zawartych w sprawozdaniach.

W procesie implementacji ESEF do skonsolidowanego sprawozdania finansowego powstała konieczność wprowadzenia zmian w prezentacji części pozycji w podstawowych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej, za okres bieżący, jak również za okres porównywalny (ujęcie retrospektywne).

W ocenie Grupy przedmiotowe zmiany przyczyniły się do tego, że informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są bardziej przydatne, wewnętrznie spójne i czytelne (jak wymaga tego MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości).

Dokładny opis wprowadzonych przekształceń został zaprezentowany poniżej.

### 3.2 Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy

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

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

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

	<i>30 września 2020</i>	<i>Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)</i>	<i>30 września 2020 przekształcone</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	105 927	2 442	108 369
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 442	(2 442)	–
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	385 298	6 831	392 129
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 831	(6 831)	–
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zapasowy	25 893	(25 893)	–
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(595 725)	25 893	(569 832)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	29 241	(29 241)	–
Pozostałe rezerwy długoterminowe	63 427	29 241	92 668

	30 września 2020	Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)	30 września 2020 przekształcone
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	36 209	(36 209)	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	537 986	44 746	582 732
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33 845	2 164	36 009
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 701	(10 701)	–

### 3.3 Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy

Porównywalne dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	Prowizje bankowe	Odsetki zapłacone
<b>Przed korektą</b>	<b>195 101</b>	<b>(89 016)</b>	<b>19 947</b>	<b>(411)</b>	<b>(1 617)</b>
Zapłacone prowizje	–	–	–	411	(411)
Rozliczenia międzyokresowe	16 923	–	(16 923)	–	–
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	–	535	(535)	–	–
<b>Po korekcie</b>	<b>212 024</b>	<b>(88 481)</b>	<b>2 489</b>	<b>–</b>	<b>(2 028)</b>

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

Porównywalne dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym na dzień 1 stycznia 2020 roku oraz 30 września 2020 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Kapitał własny</i>
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku	254 864	165 119	215 219	(272)	(524 686)	110 244
Wyniki z lat ubiegłych Grupy ujmowane jako kapitał tworzony zgodnie ze statutem	–	–	(215 219)	–	215 219	–
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku (przekształcony)</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>–</b>	<b>(272)</b>	<b>(309 467)</b>	<b>110 244</b>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Kapitał własny</i>
Kapitał własny na dzień 30 września 2020 roku	254 864	165 119	25 893	(160)	(595 725)	(150 009)
Wyniki z lat ubiegłych Grupy ujmowane jako kapitał tworzony zgodnie ze statutem	–	–	(25 893)	–	25 893	–
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2020 roku (przekształcony)</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>–</b>	<b>(160)</b>	<b>(569 832)</b>	<b>(150 009)</b>

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

##### 4.1 Profesjonalny osąd

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

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

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

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

### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

### *Umowy konsorcjalne*

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

## **4.2 Niepewność i zmiany szacunków**

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz na dzień 30 września 2021 roku nie miały miejsca zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Grupy.

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

Szczegółowe informacje dotyczące zmian szacunków przychodów i kosztów tych umów oraz wpływu tych zmian na skonsolidowany wynik finansowy Grupy zostały zaprezentowane w nocie 9.1.

### *Utrata wartości aktywów*

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

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

Test na utratę wartości aktywów przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów jednostki dominującej. Założenia testu na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 10.7 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku.

### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 10.27. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego*

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

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

Jednostka dominująca sporządziła prognozy finansowe na lata 2021-2026, na podstawie których dokonała oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Skumulowany wynik podatkowy w prognozowanym okresie został oszacowany na 157,8 miliona złotych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 26,1 miliona złotych.

Szczegóły dotyczące ustalenia wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zaprezentowane w nocie 10.3 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 12.

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

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

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

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

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

Grupa ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Grupa ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

Przychody, koszty oraz wynik z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 7.27. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok.

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

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

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

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

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

Grupa tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy spółek Grupy, jako wykonawców umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Grupa dokonała szacunków rezerw, które zostały zaprezentowane w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

### **5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

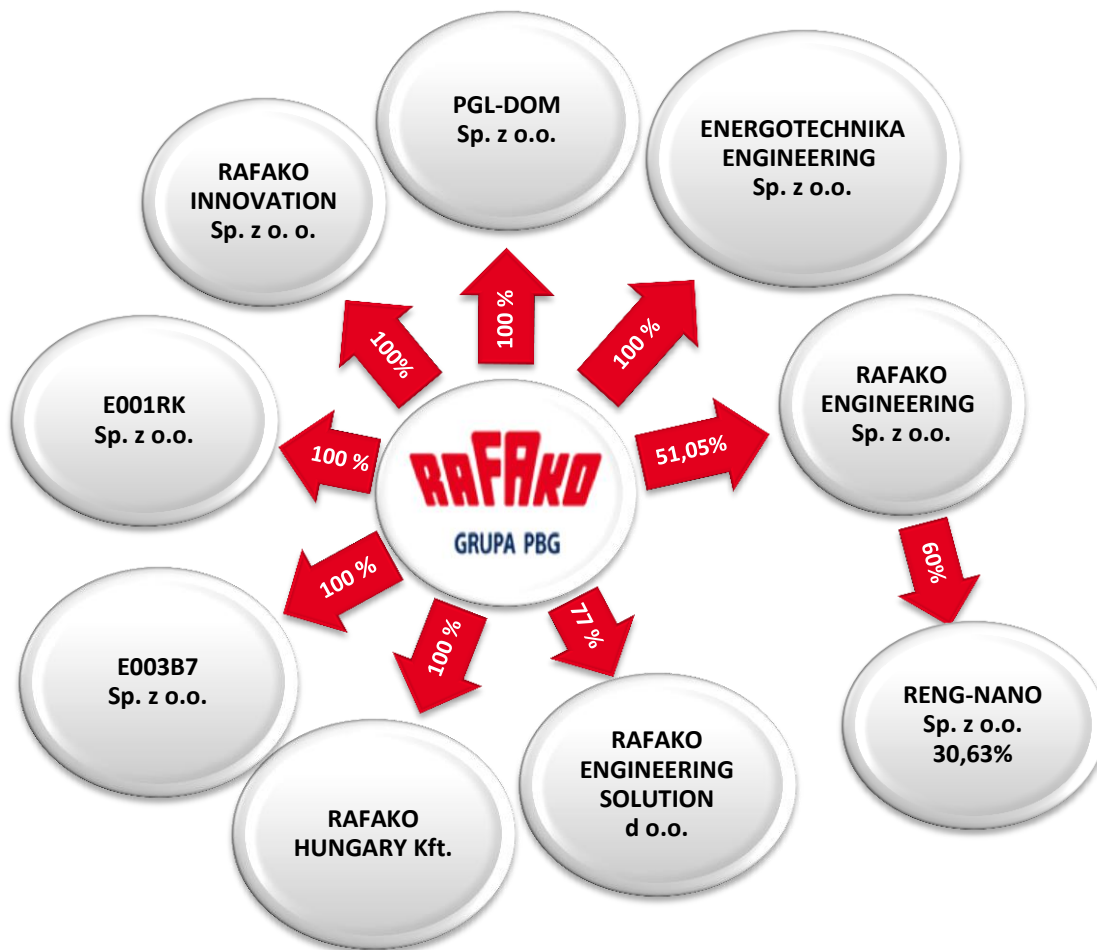
### **6. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

W dniu 30 września 2021 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 30 września 2021 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki („Spółki”, „Spółki Grupy”, „Spółki Grupy Kapitałowej”):



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

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	-
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. Gliwice	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 417946	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION d.o.o. Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna



Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna
E001RK Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 479758	pełna
E003B7 Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynierskiego i technologicznego	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 486911	pełna
RENG – NANO Sp. z o.o.* Racibórz	Działalność w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 663393	pełna
RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 739782	pełna

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

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi jednostki dominującej w kapitałach tych jednostek.

## 7. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 8. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

## 9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Aktywa z tytułu umowy brutto	140 420	209 745
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(1 325)	(1 730)
Aktywa z tytułu umowy	139 095	208 015
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	190 149	216 116
zaliczki otrzymane	90 555	86 571
wycena zobowiązania z tytułu umów	99 594	129 546

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 30 września 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	7 379 824	7 407 394
Zmiana przychodów z umowy	(3 224)	(26 551)
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>7 376 600</b>	<b>7 380 843</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	6 627 023	6 286 676
Koszty pozostające do realizacji umowy	779 398	1 054 442
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>7 406 421</b>	<b>7 341 118</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>(29 821)</b>	<b>39 725</b>
zyski	262 232	334 224
straty (-)	(292 053)	(294 499)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela.

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	94 844	125 660
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę	(4 289)	(39 090)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	90 555	86 571
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	6 653 949	6 324 563
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	236 831	277 548
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(292 113)	(294 521)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	6 598 667	6 307 589
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	6 553 552	6 188 298
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>45 115</b>	<b>119 291</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	140 420	209 745
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	99 594	129 546

Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele. Szczegółowy opis kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę został zamieszczony w nocie 9.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Aktywa z tytułu umowy:

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	208 015	269 788
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	56 214	100 244
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	831	34 238
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	207	(608)
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(126 172)	(195 647)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>139 095</b>	<b>208 015</b>

## Zobowiązania z tytułu umowy:

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	216 116	251 625
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	15 228	71 067
Zmiana stanu zaliczek	3 985	(56 336)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	1 025	4 387
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(46 205)	(54 627)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>190 149</b>	<b>216 116</b>

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

## 9.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

### 9.1.1. Projekt Jaworzno

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA Bloku”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejęcia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę bloku energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu (po podpisaniem aneksie nr 11) wynosi 4 632 miliony złotych netto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 3 listopada 2021 roku pomiędzy RAFAKO S.A., E003B7 sp. z o.o. i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., w ramach mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej doszło do parafowania warunków ugody dotyczącej kontraktu na budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II.

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

Zgodnie z parafowaną Ugodą, jej istotne postanowienia dotyczą:

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

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

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

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

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

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o.), której RAFAKO S.A. podzleciła około 89% zakresu prac Projektu; pozostałe 11% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 506,9 miliona złotych; w tym zaprojektowanie tzw. wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie realizowana była w latach 2015 – 2017.

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

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

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

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

Przychody całkowite kontraktu w okresie 9 miesięcy 2021 roku wzrosły o 10,2 miliona złotych, natomiast koszty całkowite wzrosły o 67,3 miliona złotych. Wpływ realizacji kontraktu Jaworzno, uwzględniający zmianę stopnia realizacji kontraktu na skonsolidowany wynik finansowy za okres 9 miesięcy 2021 roku wyniósł minus 54,3 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku przychody całkowite kontraktu wzrosły o 77,6 miliona złotych, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 151,8 miliona złotych. Wpływ realizacji kontraktu Jaworzno, uwzględniający zmianę stopnia realizacji kontraktu na skonsolidowany wynik finansowy za okres 9 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 66,7 miliona złotych.

#### **9.1.2. Projekt Wilno**

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

Dnia 10 lipca 2020 roku jednostka dominująca złożyła wniosek do arbitrażu w Sztokholmie (SCC) o arbitraż w zakresie uznania roszczeń terminowych i kwotowych złożonych przez RAFAKO S.A. do zamawiającego. Opis sporu arbitrażowego znajduje się w notce 21 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

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

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

### Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Wilno

W okresie 9 miesięcy 2021 roku przychody całkowite nie uległy zmianie, a szacowane koszty całkowite spadły o 0,6 miliona złotych. Wpływ realizacji kontraktu Wilno na skonsolidowany wynik finansowy w okresie 9 miesięcy 2021 roku wyniósł 0,6 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu zmniejszyły się o 175,8 miliona złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy spadły o 71,9 miliona złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy realizacji kontraktu w Wilnie w okresie 9 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 103,9 miliona złotych.

#### 9.1.3. Projekt Radlin

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

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

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

Strony prowadzą rozmowy mające na celu podpisanie aneksu określającego nowy termin realizacji kontraktu oraz rozliczające zgłoszone przez RAFAKO S.A. roszczenia.

#### **Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Radlin**

Przychody całkowite w okresie 9 miesięcy 2021 roku spadły o 0,1 miliona złotych, natomiast koszty całkowite zwiększyły się o 1 milion złotych. Wpływ kontraktu Radlin na skonsolidowany wynik finansowy za okres 9 miesięcy 2021 roku wyniósł minus 1,1 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite spadły o 0,1 miliona złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 3,1 miliona złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy realizacji kontraktu Radlin w okresie 9 miesięcy 2020 roku wyniósł 2,4 miliona złotych.

#### **9.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty**

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

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

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

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

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

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

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

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



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

W okresie 9 miesięcy 2021 roku przychody całkowite kontraktu i szacowane koszty całkowite nie uległy zmianie. Kontrakt Gazociąg Goleniów Płoty nie miał istotnego wpływu na skonsolidowany wynik finansowy w okresie 9 miesięcy 2021 roku.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu spadły o 3,1 miliona złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 9,9 miliona złotych. Wpływ realizacji kontraktu Gazociąg Goleniów-Płoty na skonsolidowany wynik finansowy w okresie 9 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 12,4 miliona złotych.

### Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Tłocznia Kędzierzyn

W okresie 9 miesięcy 2021 roku przychody całkowite kontraktu nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 1,6 miliona złotych. Wpływ realizacji kontraktu Tłocznia Kędzierzyn na skonsolidowany wynik finansowy w okresie 9 miesięcy 2021 roku wyniósł minus 1,6 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 5,8 miliona złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy realizacji kontraktu Tłocznia Kędzierzyn w okresie 9 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 5,8 miliona złotych.

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

### 10.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 041	112 842	83 538
Przychody netto ze sprzedaży usług	321 929	1 160 583	698 091
- w tym od jednostek powiązanych	339	775	735
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	1 780	3 921	3 087
Koszty kar umownych*	(2 209)	(85 303)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(821)	11 460	9 189
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>384 720</b>	<b>1 203 503</b>	<b>793 905</b>
- w tym od jednostek powiązanych	339	775	735
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 660	4 263	1 615
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>5 660</b>	<b>4 263</b>	<b>1 615</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto, razem</b>	<b>390 380</b>	<b>1 207 766</b>	<b>795 520</b>
- w tym od jednostek powiązanych	339	775	735

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Grupa zanotowała 390 380 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 405 140 tysięcy złotych mniej aniżeli w analogicznym okresie 2020 roku co wynika przede wszystkim z niskiej wartości zamówień zdobytych w 2020 i 2021 roku - głównie ze względu na trudną sytuację finansową w jakiej znalazła się jednostka dominująca.

### 10.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	302 073	988 243	575 646
- w tym od jednostek powiązanych	339	775	735
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	88 307	219 523	219 874
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>390 380</b>	<b>1 207 766</b>	<b>795 520</b>
- w tym od jednostek powiązanych	339	775	735

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

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>
PGE GÓRNICtwo I ENERGETYKA KONWENCJONALNA S.A.	33,6%	131 061
JSW KOKS S.A.	15,3%	59 764
JAVNO PREDUZECA ELEKTROPRIVREDA SERBIJE	11,9%	46 414
Pozostali kontrahenci	39,2%	153 141
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>390 380</b>

### 10.1.3. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku lub  
na dzień 30 września 2021 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	352 695	12 197	28 849	393 741	(3 361)	390 380
Sprzedaż między segmentami	277	–	29 658	29 935	(29 935)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>352 972</b>	<b>12 197</b>	<b>58 507</b>	<b>423 676</b>	<b>(33 296)</b>	<b>390 380</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(399 043)	(15 681)	(53 948)	(468 672)	30 118	(438 554)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	(46 071)	(3 484)	4 559	(44 996)	(3 178)	(48 174)
Pozostałe przychody (koszty)	59 004	952	11 446	71 402	(15 132)	56 270
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 933	(2 532)	16 005	26 406	(18 310)	8 096
Przychody (koszty) finansowe	(13 903)	29	(158)	(14 032)	529	(13 503)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(970)	(2 503)	15 847	12 374	(17 781)	(5 407)
Podatek dochodowy	(1 422)	–	(674)	(2 096)	894	(1 202)
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(2 392)</b>	<b>(2 503)</b>	<b>15 173</b>	<b>10 278</b>	<b>(16 887)</b>	<b>(6 609)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	6 933	13	747	7 693	89	7 782
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2021 roku</b>						
Aktywa segmentu	562 515	157 788	55 658	775 961	(61 989)	713 972
Zobowiązania segmentu	841 858	63 737	32 877	938 472	(71 111)	867 361
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	223	–	184	407	–	407

<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku lub na dzień 30 września 2020 roku</b>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	664 734	116 482	19 258	800 474	(4 954)	795 520
Sprzedaż między segmentami	4 099	–	17 160	21 259	(21 259)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>668 833</b>	<b>116 482</b>	<b>36 418</b>	<b>821 733</b>	<b>(26 213)</b>	<b>795 520</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(840 658)	(137 012)	(32 312)	(1 009 982)	25 054	(984 928)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	(171 825)	(20 530)	4 106	(188 249)	(1 159)	(189 408)
Pozostałe przychody (koszty)	(79 530)	(706)	(11 112)	(91 348)	29 108	(62 240)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(251 355)	(21 236)	(7 006)	(279 597)	27 949	(251 648)
Przychody (koszty) finansowe	(3 730)	14	(231)	(3 947)	1 154	(2 793)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(255 085)	(21 222)	(7 237)	(283 544)	29 103	(254 441)
Podatek dochodowy	(13 775)	–	(2 496)	(16 271)	1 138	(15 133)
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(268 860)</b>	<b>(21 222)</b>	<b>(9 733)</b>	<b>(299 815)</b>	<b>30 241</b>	<b>(269 574)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	8 947	295	1 889	11 131	102	11 233
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2020 roku</b>						
Aktywa segmentu	872 943	118 005	63 324	1 054 272	(69 349)	984 923
Zobowiązania segmentu	1 102 512	64 179	40 157	1 206 848	(66 338)	1 140 510
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	1 924	230	1 374	3 528	–	3 528

<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku</b>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>						
Polska	271 035	12 197	51 710	334 942	(32 982)	301 960
Unia Europejska	15 578	–	1 268	16 846	–	16 846
Pozostałe kraje	66 359	–	5 529	71 888	(314)	71 574
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>352 972</b>	<b>12 197</b>	<b>58 507</b>	<b>423 676</b>	<b>(33 296)</b>	<b>390 380</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	352 242	12 197	54 443	418 882	(33 296)	385 586
Umowy długoterminowe	730	–	4 064	4 794	–	4 794
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>352 972</b>	<b>12 197</b>	<b>58 507</b>	<b>423 676</b>	<b>(33 296)</b>	<b>390 380</b>
<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku</b>						
<b>Region</b>						
Polska	403 816	116 251	30 935	551 002	(25 904)	525 098
Unia Europejska	108 740	231	4 583	113 554	–	113 554
Pozostałe kraje	156 277	–	900	157 177	(309)	156 868
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>668 833</b>	<b>116 482</b>	<b>36 418</b>	<b>821 733</b>	<b>(26 213)</b>	<b>795 520</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	424 580	116 482	33 530	574 592	(26 213)	548 379
Umowy długoterminowe	244 253	–	2 888	247 141	–	247 141
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>668 833</b>	<b>116 482</b>	<b>36 418</b>	<b>821 733</b>	<b>(26 213)</b>	<b>795 520</b>

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

Nazwa asortymentu	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Bloki energetyczne i kotły	72 816	233 685	208 009
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	29 730	305 909	96 024
Urządzenia ochrony powietrza	131 644	317 432	223 170
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	86 266	151 344	119 726
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	12 197	140 097	112 578
Budownictwo	21 884	37 919	24 870
Pozostałe przychody	35 843	21 380	11 143
<b>Razem</b>	<b>390 380</b>	<b>1 207 766</b>	<b>795 520</b>

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

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wyniósł 438 554 tysiące złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży strata brutto ze sprzedaży osiągnęła wartość 48 174 tysiące złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 6 774 tysiące złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 9 miesięcy 2021 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 11 799 tysięcy złotych, w tym przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 913 tysięcy złotych oraz przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności, w tym kaucji w łącznej kwocie 9 886 tysięcy złotych. Na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały także otrzymane kary umowne w kwocie 1 511 tysięcy złotych oraz otrzymane odszkodowania w kwocie 2 076 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy 2021 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów kwocie 9 493 tysiące złotych, w tym utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 5 613 tysięcy złotych oraz koszty złomowania materiałów w kwocie 1 676 tysięcy złotych (9 miesięcy 2020 roku: 649 tysięcy złotych).

Na poziom przychodów finansowych okresu decydujący wpływ miała wartość przychodów z tytułu wyceny rozrachunków długoterminowych, w tym wierzytelności układowych w kwocie 9 171 tysięcy złotych. Przychody finansowe Grupy uzyskano także z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 872 tysiące złotych (9 miesięcy 2020 roku: 384 tysiące złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności spornych z tytułu zrealizowanej gwarancji ubezpieczeniowej w kwocie 15 223 tysiące złotych. Na poziom kosztów finansowych miały także wpływ koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 9 028 tysięcy złotych (9 miesięcy 2020 roku: 4 040 tysięcy złotych). Istotny wzrost kosztów spowodowany jest m.in. kosztami obsługi długu powstałego z wypłaty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na rzecz klientów Grupy.

### 10.3. Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(1 587)	(531)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 587)	(709)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	178
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	385	(14 602)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	12 401	50 842
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(12 016)	(65 444)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(1 202)</b>	<b>(15 133)</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	155	115
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	155	115
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>155</b>	<b>115</b>

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

Jednostka dominująca sporządziła prognozy finansowe na lata 2021-2026, na podstawie których dokonała oceny odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Założenia prognozy stanowiącej podstawę wykonania testu przedstawiono w nocie 10.7. Skumulowany wynik podatkowy w prognozowanym okresie został oszacowany na 157,8 miliona złotych. Analiza nie wykazała konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 24,1 miliona złotych. Możliwość realizacji tego aktywa uzależniona jest od zdolności uzyskania dodatnich wyników podatkowych w kolejnych latach. Analiza możliwości rozliczenia tego aktywa została przeprowadzona w oparciu o realizację planów finansowych i zdarzeń przyszłych opisanych w nocie 2 i w konsekwencji jest obciążona wieloma istotnymi niepewnościami.



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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2021	30 września 2020
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(10 076)	(10 691)	615	3 184
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 480	1 571	(91)	390
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	8 049	9 379	(1 330)	1 521
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	8 992	(26 345)	35 337	45 585
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	4 517	3 671	846	142
- od rezerw bilansowych	25 992	27 351	(1 360)	2 017
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	52 931	71 187	(18 256)	(849)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	376	326	50	-
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	4 636	3 537	1 099	(60)
- pozostałe	5 752	10 107	(4 354)	(972)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			12 401	50 842
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			155	115
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(76 546)	(64 530)	(12 016)	(65 445)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:			<b>540</b>	<b>(14 488)</b>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<b>26 102</b>	<b>25 562</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 102	25 562		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

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

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku w kwocie 249 629 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- |  |         |                  |
|--|---------|------------------|
| - zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie                      | 210 124 | tysiące złotych, |
| - zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) | 10 751  | tysiące złotych, |
| - zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie                        | (4 586) | tysiące złotych, |
| - zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie                 | 32 164  | tysiące złotych, |
| - zmniejszenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie                 | 2 053   | tysiące złotych, |
| - zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie                      | (877)   | tysiące złotych. |

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku został zamieszczony w nocie 10.16.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 332 682 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(322 669) tysięcy złotych,
– zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń	(298) tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(11 055) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	1 340 tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 42 953 tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów	68 920 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	(25 967) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (3 447) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	7 455 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	(11 050) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie	296 tysiące złotych,
– zmiany stanu pozostałych rezerw	(148) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 1 541 tysięcy złotych wynikała głównie z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 539 tysięcy złotych.

#### 10.5. Wartości niematerialne

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku	Wartość firmy	Patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>481</b>	<b>4 884</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>5 392</b>
Nabycia	–	48	–	–	48
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	24	–	(24)	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(842)	–	–	(842)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	–	(1)	(1)
<b>Na dzień 30 września 2021</b>	<b>481</b>	<b>4 114</b>	<b>2</b>	<b>–</b>	<b>4 597</b>

\* stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.19.2

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku	Wartość firmy	Patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>6 704</b>	<b>6 592</b>	<b>52</b>	<b>196</b>	<b>13 544</b>
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	86	–	(86)	–
Nabycia	482	9	–	111	602
Likwidacja/sprzedaż	(4 042)	(180)	–	(196)	(4 418)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 253)	(50)	–	(1 303)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(2 663)	(370)	–	–	(3 033)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>481</b>	<b>4 884</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>5 392</b>

30 września 2020 roku	Wartość firmy	Patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Ogółem
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>6 704</b>	<b>6 592</b>	<b>52</b>	<b>196</b>	<b>13 544</b>
Nabycia	481	87	–	1	569
Likwidacja/sprzedaż	–	(181)	–	(196)	(377)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(956)	(38)	–	(994)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(3 214)	–	–	–	(3 214)
<b>Na dzień 30 września 2020</b>	<b>3 971</b>	<b>5 542</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>9 528</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wartość firmy nie uległa zmianie i na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 481 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku wartość firmy uległa zmianie, co wynikało z następujących transakcji:

- jednostka dominująca dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 376 tysięcy złotych;
- jednostka zależna dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 2 838 tysięcy złotych;
- w dniu 3 sierpnia 2020 roku spółka zależna RAFAKO Engineering Sp. z o.o. dokonała nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa od PBG S.A. w restrukturyzacji, w skład której wchodzi m.in. referencje, dokumentacja dot. pozyskiwania i realizacji kontraktów, certyfikaty, ruchomości; w wyniku rozliczenia tej transakcji spółka rozpoznała wartość firmy w kwocie 481 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2020 roku wartość firmy wynosiła 3 971 tysięcy złotych.

### 10.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>15 485</b>	<b>75 585</b>	<b>31 718</b>	<b>1 910</b>	<b>295</b>	<b>99</b>	<b>125 092</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	-	212	-	-	(212)	-
Nabycia	-	-	15	112	10	212	349
Likwidacja/sprzedaż	(100)	(294)	(16)	(351)	-	-	(761)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	2	3	-	5
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(2 128)	(2 693)	(619)	(93)	-	(5 533)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	1 552	-	6	-	-	-	1 558
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	-	-	23	280	(29)	-	274
<b>Wartość netto na dzień 30 września 2021 roku *</b>	<b>16 937</b>	<b>73 163</b>	<b>29 265</b>	<b>1 334</b>	<b>186</b>	<b>99</b>	<b>120 984</b>

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>23 636</b>	<b>81 096</b>	<b>37 274</b>	<b>2 732</b>	<b>647</b>	<b>1 977</b>	<b>147 362</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	2 268	77	-	-	(2 345)	-
Nabycia	-	-	17	823	77	786	1 703
Likwidacja/sprzedaż	(197)	(415)	(300)	(815)	(75)	(250)	(2 052)
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	-	-	1	2	(102)	-	(99)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(2 857)	(4 370)	(1 075)	(222)	-	(8 524)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(7 021)	-	(3)	(8)	-	(69)	(7 101)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(933)	(4 507)	(978)	251	(30)	-	(6 197)
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>15 485</b>	<b>75 585</b>	<b>31 718</b>	<b>1 910</b>	<b>295</b>	<b>99</b>	<b>125 092</b>

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>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>23 636</b>	<b>81 096</b>	<b>37 274</b>	<b>2 732</b>	<b>647</b>	<b>1 977</b>	<b>147 362</b>
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	2 268	64	-	-	(2 332)	-
Nabycia	-	-	10	657	72	796	1 535
Likwidacja/sprzedaż	(197)	(403)	(282)	(209)	(76)	(244)	(1 411)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	1	2	(10)	-	(7)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(2 146)	(3 318)	(331)	(205)	-	(6 000)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(187)	(918)	(5)	-	-	-	(1 110)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	-	-	30	182	(29)	-	183
<b>Wartość netto na dzień 30 września 2020 roku *</b>	<b>23 252</b>	<b>79 897</b>	<b>33 774</b>	<b>3 033</b>	<b>399</b>	<b>197</b>	<b>140 552</b>

### 10.7. Utrata wartości aktywów

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

Szczegółowy opis założeń testu przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2021 roku został opisany w nocie 10.7. śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku.

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	407	3 528
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 346	4 486

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

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

### 10.9. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa wyodrębniła aktywa trwale o wartości 4 703 tysiące złotych (31 grudnia 2020: 4 512 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	<i>30 września 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	933	933
budynki i budowle	2 836	2 597
urządzenia techniczne i maszyny	808	689
środki transportu	126	293
	<b>4 703</b>	<b>4 512</b>
	<b>4 703</b>	<b>4 512</b>

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

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

### 10.10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2021
	30 września 2021	30 września 2021	
Grunty	–	253	20
Budynki i budowle	891	3 143	502
Maszyny i urządzenia	3 089	4 737	479
Środki transportu	1 907	1 911	383
Pozostałe	–	72	6
Wartości niematerialne	68	46	17
<b>Razem</b>	<b>5 955</b>	<b>10 162</b>	<b>1 407</b>

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2020
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2020	
Grunty	20	233	118
Budynki i budowle	1 148	3 397	1 900
Maszyny i urządzenia	3 556	4 259	2 217
Środki transportu	2 401	1 587	972
Pozostałe	7	65	74
Wartości niematerialne	85	28	23
<b>Razem</b>	<b>7 217</b>	<b>9 569</b>	<b>5 304</b>

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 30.09.2020
	30 września 2020	30 września 2020	
Grunty	49	204	89
Budynki i budowle	1 848	3 135	1 566
Maszyny i urządzenia	3 634	3 727	1 685
Środki transportu	2 744	1 685	781
Pozostałe	14	58	67
Wartości niematerialne	96	17	11
<b>Razem</b>	<b>8 385</b>	<b>8 826</b>	<b>4 199</b>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Grupa nie dokonywała istotnych zmian szacunków okresu trwania aktywnych umów leasingowych.

Okres użytkowania tych środków jest zgodny z okresem trwania umów leasingowych i wynosi od 12 miesięcy do 10 lat. Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

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

	30 września 2021		31 grudnia 2020	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	3 728	3 547	4 068	3 912
W okresie od 1 do 5 lat	2 033	1 792	3 077	2 546
Powyżej 5 lat	99	89	245	381
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>5 860</b>	<b>5 428</b>	<b>7 390</b>	<b>6 839</b>
Minus koszty finansowe	(432)	–	(552)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>5 428</b>	<b>5 428</b>	<b>6 838</b>	<b>6 838</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	3 547	3 547	4 934	4 934
Zobowiązania długoterminowe	1 881	1 881	1 905	1 905

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 127 tysięcy złotych.

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

W ciągu pierwszych 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	30 września 2021	30 września 2020
Leasing krótkoterminowy	3 660	7 812
Leasing aktywów o niskiej wartości	–	–
<b>Razem</b>	<b>3 660</b>	<b>7 812</b>

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



**10.11. Pozostałe należności długoterminowe**

	30 września 2021	31 grudnia 2020
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje	5 623	5 995
Pozostałe należności finansowe	44 465	56 338
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(1 024)	(11)
<b>Należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>49 064</b>	<b>62 322</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe	603	1 557
Inne należności niefinansowe	164	-
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>767</b>	<b>1 557</b>
<b>Należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>49 831</b>	<b>63 879</b>

**10.12. Inne aktywa finansowe długoterminowe**

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	-	-
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	1 376	1 376
<b>Akcje/udziały w pozostałych jednostkach</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>
Lokaty długoterminowe	1 244	88
<b>Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe</b>	<b>1 244</b>	<b>88</b>
<b>Inne aktywa finansowe długoterminowe razem</b>	<b>2 620</b>	<b>1 464</b>

\*akcje i udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 10.19.3

**10.13. Zapasy**

	30 września 2021	31 grudnia 2020
<b>Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania):</b>	15 363	23 112
Według ceny nabycia	39 668	42 413
Według wartości netto możliwej do uzyskania	15 363	23 112
<b>Towary:</b>	-	-
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	-	-
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>15 363</b>	<b>23 112</b>

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

#### 10.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	-	-
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji	(27 822)	(27 822)
	-	-
	-	-

\* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 10.14.1

##### 10.14.1. Obligacje

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

Szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 29.1.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2020 rok.

#### 10.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	80 674	75 426	93 631
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	12	940	81
	80 686	76 366	93 712
	80 686	76 366	93 712

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

Spółki Grupy posiadają środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zaliczają otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Grupa może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów.

Na dzień 30 września 2021 roku środki pieniężne o wartości 49,4 mln złotych (31 grudnia 2020 roku: 22,2 mln złotych) będące środkami pieniężnymi jednostki zależnej E003B7 sp. z o.o. przeznaczonymi na realizację kontraktu Jaworzno, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej RAFAKO mają ograniczoną możliwość dysponowania ze względu na formalne uzgodnienia w tym zakresie z instytucjami finansującymi kontrakt Jaworzno.

Ponadto, Grupa posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Grupa może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 30 września 2021 roku kwota ta wynosiła 1 693 tysiące złotych. Dodatkowo na dzień 30 września 2021 roku Grupa 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.

**10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe**

	30 września 2021	31 grudnia 2020
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	199 582	395 216
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(42 402)	(40 960)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>157 180</b>	<b>354 256</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	–	38
Kaucje	30 051	61 843
Należności sporne dochodzone na drodze sądowej*	36 605	21 382
Inne należności finansowe	10 053	8 134
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(39 500)	(22 809)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>194 389</b>	<b>422 844</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	93 535	88 949
Należności budżetowe	8 940	19 691
Rozliczenia międzyokresowe	5 901	7 000
Inne należności niefinansowe	24 005	30 531
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(65 564)	(72 190)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>66 817</b>	<b>73 981</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>261 206</b>	<b>496 825</b>

\* jednostka dominująca objęła należność odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku w kwocie 157 180 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	71 628	258 047
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	85 552	96 209
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>157 180</b>	<b>354 256</b>

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku w kwocie 30 051 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

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

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

- ze zwrotu części kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 6 412 tysięcy złotych,
- ze zwrotu kaucji dot. realizacji kontraktu na wykonanie części ciśnieniowych kotła do spalarni w kwocie 6 198 tysięcy złotych,
- z rozliczenia kaucji stanowiącej zabezpieczenie umowy kredytowej oraz linii gwarancyjnych w kwocie 15 231 tysięcy złotych ze zobowiązaniem z tytułu umowy kredytowej,
- z rozliczenia kaucji pieniężnej związanej z realizacją umów na budowę gazociągu ze środkami pieniężnymi wypłaconymi z gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych wypłaconych na rzecz klienta w łącznej kwocie 5 136 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 września 2021 roku wynosiły 93 535 tysięcy złotych, w tym:

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

#### 10.17. Udzielone pożyczki

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku pożyczki udzielone przez spółki Grupy na rzecz PBG S.A. w restrukturyzacji (dawniej PBG oil and gas Sp. z o.o.) w łącznej kwocie 11 114 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami objęte są odpisem aktualizującym ich wartość. Termin spłaty udzielonych pożyczek upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty udzielonych pożyczek są weksle in blanco.

### 10.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

- odpisy aktualizujące wartość zapasów\*

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Stan na początek okresu	(19 301)	(11 975)	(11 975)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(5 768)	(9 121)	(2 411)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	–	656	477
Odpisy wykorzystane	764	1 138	1 187
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(24 305)</b>	<b>(19 301)</b>	<b>(12 722)</b>

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

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Stan na początek okresu	(40 971)	(13 781)	(13 781)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(12 411)	(31 323)	(12 178)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	693	2 114	168
Odpisy wykorzystane	8 991	2 019	362
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(43 698)</b>	<b>(40 971)</b>	<b>(25 429)</b>

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

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 30 września 2021 roku i datę porównywalną następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	
<b>30 września 2021 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	
Wartość brutto	140 420	69 628	17 364	12 445	11 335	29 134	17 248	297 574
Odpis aktualizujący	(1 325)	(1 515)	(75)	(314)	(1 098)	(23 913)	(10 665)	(38 905)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	–	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	
Wartość brutto	–	80 531	1 937	194	621	2 165	1 283	86 731
Odpis aktualizujący	–	(2 622)	(41)	(64)	(289)	(1 463)	(1 279)	(5 758)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(1 325)</b>	<b>(4 137)</b>	<b>(116)</b>	<b>(378)</b>	<b>(1 387)</b>	<b>(25 376)</b>	<b>(11 944)</b>	<b>(44 663)</b>

**Należności z tytułu dostaw  
i usług**

	Aktywa z tytułu umowy	Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni	Powyżej 365 dni	Razem
<b>31 grudnia 2020 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	209 756	181 767	17 119	1 088	18 592	7 997	10 823	447 142
Odpis aktualizujący	(1 730)	(14 495)	(407)	(525)	(6 874)	(3 940)	(7 926)	(35 897)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	–	152 769	43	3 730	24	–	1 263	157 829
Odpis aktualizujący	–	(3 307)	(1)	(2 216)	(11)	–	(1 259)	(6 794)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(1 730)</b>	<b>(17 802)</b>	<b>(408)</b>	<b>(2 741)</b>	<b>(6 885)</b>	<b>(3 940)</b>	<b>(9 185)</b>	<b>(42 691)</b>

- odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Stan na początek okresu	(1 730)	(1 415)	(1 415)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(74)	(698)	(231)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	479	383	498
Odpisy wykorzystane	–	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(1 325)</b>	<b>(1 730)</b>	<b>(1 148)</b>

- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych\*

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Stan na początek okresu	(94 999)	(73 078)	(73 078)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	(19 575)	(36 618)	(27 218)
- 12-miesięczne oczekiwane straty	–	(7 503)	(311)
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	–	–	–
- aktywa dotknięte utratą wartości	(19 575)	(29 115)	(26 907)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	9 474	14 697	4 923
- 12-miesięczne oczekiwane straty	9 474	14 697	4 923
Odpisy wykorzystane	36	–	–
- aktywa dotknięte utratą wartości	36	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(105 064)</b>	<b>(94 999)</b>	<b>(95 373)</b>

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

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Stan na początek okresu	(16 910)	(2 566)	(2 566)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(14 614)	(4 407)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	1 904	270	80
Odpisy wykorzystane	9	–	3
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(14 997)</b>	<b>(16 910)</b>	<b>(6 890)</b>

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020</i>
Stan na początek okresu	(5 153)	(5 426)	(5 426)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie (-)	–	(137)	(38)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	–	410	410
Odpisy wykorzystane	–	–	–
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(5 153)</b>	<b>(5 153)</b>	<b>(5 054)</b>

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

## 10.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

### 10.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 30 września 2021 roku wartość środków trwałych stanowiących 109 881 tysięcy złotych zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw). Ponadto, kontenery biurowe o wartości 5 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie zobowiązań jednostki zależnej.

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	78 337	81 288
grunty	9 162	9 162
budynki i budowle	69 175	72 126
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	31 549	34 466
urządzenia techniczne i maszyny	30 247	32 847
środki transportu	1 302	1 619
	<b>109 886</b>	<b>115 754*</b>

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

#### 10.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 września 2021 roku wartości niematerialne o wartości 3 894 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (31 grudnia 2020: 4 677 tysięcy złotych). Wartości niematerialne zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

#### 10.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 30 września 2021 roku akcje/udziały jednostki dominującej w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 28 067 tysięcy złotych (31 grudnia 2020: 28 067 tysięcy złotych) zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

#### 10.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 30 września 2021 roku zapasy o wartości 15 163 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (31 grudnia 2020: 22 870 tysięcy złotych). Zapasy zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

#### 10.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 30 września 2021 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 12 570 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2020 roku: 44 157 tysięcy złotych).



### 10.20. Kapitał podstawowy

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

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

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

### 10.21. Wartość nominalna akcji

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

### 10.22. Prawa akcjonariuszy

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

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

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

### 10.24. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

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

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

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 609)	(269 574)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<b>(12 364)</b>	<b>(259 919)</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(0,05)	(2,12)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(0,05)	(2,12)

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

#### 10.26. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30 września 2021	31 grudnia 2020
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>199 088</b>	<b>53 632</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje)	9	110
Pozostałe zobowiązania*	199 079	53 522
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>11 019</b>	-
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 411	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 477	-
Pozostałe zobowiązania	131	-
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>210 107</b>	<b>53 632</b>

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

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

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

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Na dzień 1 stycznia	25 582	31 941
Koszty odsetek	360	605
Koszty bieżącego zatrudnienia	885	527
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	(3 514)
(Zyski)/straty aktuariálne	815	(915)
Koszty wypłaconych świadczeń	(1 013)	(3 089)
<b>Koniec okresu</b>	<b>26 629</b>	<b>25 582</b>
Rezerwy długoterminowe	25 131	24 602
Rezerwy krótkoterminowe	1 498	980

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

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

\* Brak danych w raporcie aktuarusza

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

### 10.28. Rezerwy długoterminowe

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	74 262	67 099
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	7 688	7 500
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	10 588	10 330
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 855	6 773
	<b>99 393</b>	<b>91 702</b>
	<b>99 393</b>	<b>91 702</b>

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

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	114 927	509 048
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	–	19
Kwoty zatrzymane (kaucje)	280	527
Inne zobowiązania finansowe*	91 833	155 355
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>207 040</b>	<b>664 949</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	3 051	5 760
Rozliczenia międzyokresowe	700	154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 482	38 014
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	7 418	7 478
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	20 156	16 615
Zobowiązania z tytułu kosztów restrukturyzacji zatrudnienia	–	2 701
Inne zobowiązania niefinansowe	6 037	16 389
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>55 844</b>	<b>87 111</b>
	<b>262 884</b>	<b>752 060</b>

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

**10.30. Rezerwy krótkoterminowe**

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	3 374	3 082
Rezerwa na straty z tytułu umów	26 969	38 019
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	503	325
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	842	656
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	273	54
Pozostałe rezerwy	450	598
	<b>32 411</b>	<b>42 734</b>

**11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

## 12. Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa 30 września 2021	Wartość bilansowa 31 grudnia 2020
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>325 381</b>	<b>561 620</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	200 458	410 583
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	–	38
Pozostałe należności finansowe*	42 993	74 545
Lokaty długoterminowe	1 244	88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 686	76 366
	<b>326 757</b>	<b>562 996</b>

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w 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).

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa 30 września 2021	Wartość bilansowa 31 grudnia 2020
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>472 654</b>	<b>805 020</b>
Kredyty i pożyczki	66 525	86 439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	239 902	562 589
Pozostałe zobowiązania finansowe*	166 227	155 992
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>5 429</b>	<b>6 839</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 429	6 839
	<b>478 083</b>	<b>811 859</b>
	<b>478 083</b>	<b>811 859</b>

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

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

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

30 września 2021 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–
31 grudnia 2020 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–	–
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>1 376</b>	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–

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

### 13. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

#### 14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2021	31 grudnia 2020
						PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzytelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzytelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 7 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	3 925	–	–	3 683
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzytelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych	8 804	–	1 928	8 344
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzytelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	–	–	–	6 070

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2021	31 grudnia 2020
						PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzycelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzycelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	–	–	–	2 053
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Brak zabezpieczenia	subwencja	PLN	–	26.06.2023	290	726	214	299
Bank Nowy BFG S.A. (dawniej: Podkarpacki Bank Spółdzielczy)	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzycelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 690 tysięcy złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	31.08.2023	257	424	234	266
Bank Nowy BFG S.A. (dawniej: Podkarpacki Bank Spółdzielczy)	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku o oświadczenia o poddaniu się egzekucji, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzycelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 418 tysięcy złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2021	–	–	233	–



GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek długoterminowe		Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek krótkoterminowe	
						30 września 2021	31 grudnia 2020	30 września 2021	31 grudnia 2020
Siemens Finance Sp. z o.o.	weksel własny in blanco	Umowa pożyczki	PLN	WIBOR 1M + marża	15.07.2021	–	–	3	23
						<b>63 913</b>	<b>1 150</b>	<b>2 612</b>	<b>85 289</b>

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

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

\*\*\* zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 5 stycznia 2021 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 stycznia 2022 roku, jednakże w związku z uprawomocnieniem się układu z wierzycielami, termin spłaty limitu kredytowego uległ zmianie zgodnie z harmonogramem spłaty rat układowych grupy V;

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

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

## 15. Zarządzanie kapitałem

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

	30 września 2021	31 grudnia 2020
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(153 389)	(212 919)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	66 525	86 439
Suma bilansowa	713 972	1 037 602
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(153 389)	(212 919)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	66 525	86 439
Leasing	5 428	6 839
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(2,13)</b>	<b>(2,28)</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 096	(308 085)
Amortyzacja	7 782	15 125
<b>EBITDA</b>	<b>15 878</b>	<b>(292 960)</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	66 525	86 439
Leasing	5 428	6 839
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>4,53</b>	<b>(0,32)</b>

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>38 019</b>	<b>25 583</b>	<b>3 667</b>	<b>70 182</b>	<b>225</b>	<b>7 347</b>	<b>3 629</b>	<b>419</b>
Utworzenie rezerwy	131	2 060	216	13 442	25	71	7	–
Rozwiązanie rezerwy	(11 181)	–	(328)	(1 675)	(15)	–	(69)	(9)
Wykorzystanie rezerwy	–	(1 014)	(755)	(4 313)	(143)	–	–	–
<b>Wartość na dzień 30 września 2021 roku</b>	<b>26 969</b>	<b>26 629</b>	<b>2 800</b>	<b>77 636</b>	<b>92</b>	<b>7 418</b>	<b>3 567</b>	<b>410</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>39 694</b>	<b>31 942</b>	<b>4 129</b>	<b>43 071</b>	<b>888</b>	<b>7 347</b>	<b>1 775</b>	<b>234</b>
Utworzenie rezerwy	47 423	1 551	631	30 857	74	–	452	–
Rozwiązanie rezerwy	(57 483)	–	(819)	(1 017)	(622)	–	(1 562)	(124)
Wykorzystanie rezerwy	–	(2 085)	–	(6 478)	–	–	(180)	–
<b>Wartość na dzień 30 września 2020 roku</b>	<b>29 634</b>	<b>31 408</b>	<b>3 941</b>	<b>66 433</b>	<b>340</b>	<b>7 347</b>	<b>485</b>	<b>300</b>

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

W okresie 9 miesięcy 2021 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

### 19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2021 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO nie wykazywały zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych. Ponadto jednostki Grupy nie posiadały podpisanych umów dotyczących planowanych w 2021 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	280 521	651 675
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	35 848	52 190
- od jednostek powiązanych	4 596	5 801
Akredytywy	-	-
	<b>316 369</b>	<b>703 865</b>

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	191 265	331 444
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 183 625	1 183 594
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	108 216	120 525
- na rzecz jednostek powiązanych	576	576
Akredytywy	-	-
	<b>1 483 106</b>	<b>1 635 563</b>

W okresie 9 miesięcy 2021 roku Grupa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 152 457 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 30 września 2021 roku wynosiły 1 183 625 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o., z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”.

Największymi pozycjami wśród gwarancji udzielonych jednostce dominującej, które wygasły w okresie 9 miesięcy 2021 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 20 750 tysięcy złotych oraz gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 20 750 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy 2021 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 387 496 tysięcy złotych, który wynikał w głównej mierze ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 9 miesięcy 2021 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 3 074 tysiące złotych. Zmiana wynikała głównie z redukcji kilku pozycji gwarancji jednostki zależnej i ich przejścia w okres rękojmi. Największą pozycją wśród gwarancji otrzymanych, które wygasły w okresie 9 miesięcy 2021 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 52 302 tysiące EUR. Największą pozycję wśród gwarancji jednostki dominującej wygasłych w okresie 9 miesięcy 2021 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 397 tysięcy euro.

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

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

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

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

Jako zakończone należy traktować sprawy opisane w notach 37.1. oraz 37.3. ww. sprawozdania.

W sporze przeciwko spółce Mostostal Warszawa S.A. oraz spółce Zakład Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. (nota 37.2) biegły sporządził opinię uzupełniającą, do której jednostka dominująca nie wniosła zastrzeżeń. Całościowo stanowisko biegłego potwierdza zakres wykonanych przez RAFAKO S.A. prac, podlegających rozliczeniu przez pozwanych. Jednostka dominująca oczekuje na wyznaczenie kolejnych terminów procesowych przez Sąd.

W odniesieniu do sprawy opisanej w notce 37.5. RAFAKO S.A. złożyło apelację od wyroku w części uwzględniającej powództwo Stal-Systems S.A. wnosząc o oddalenie powództwa w całości lub uchylenie zaskarżonego wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania. Zapadłemu wyrokowi jednostka dominująca zarzuca szereg uchybień zarówno natury procesowej, jak i materialnej.

W postępowaniu arbitrażowym opisywanym w notce 37.7 w maju 2021 roku VKJ złożyła odpowiedź na pozew RAFAKO S.A. oraz pozew wzajemny, w którym żąda całkowitego oddalenia pozwu RAFAKO S.A. oraz uznania odstąpienia RAFAKO S.A. od umowy za nieważne. Kwestie wzajemnych roszczeń finansowych stron będą zależne od wskazania przez Trybunał strony winnej rozwiązania umowy i w związku z tym będą przedmiotem dalszych etapów postępowania. Obecnie mają miejsce kolejne, standardowe czynności stron w procedurze arbitrażowej.

W sprawie z powództwa Termokor Kaefer Sp. z o.o. (nota 37.8.) Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wnosząc o zobowiązanie przez sąd powoda do przedstawienia dokumentacji ze sporu ze Stal-Systems S.A., co pozwoli ocenić istnienie roszczenia oraz ewentualną odpowiedzialność solidarną RAFAKO S.A. z tego tytułu.

W dniu 13 maja 2021 roku pełnomocnik RAFAKO S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Wilnie wniosek o rewizję zaocznego wyroku opisywanego w notce 37.9. argumentując brakiem możliwości uczestnictwa RAFAKO S.A. w sporze, a przez to obrony własnych interesów jak również wydanie rozstrzygnięcia bez zapoznania się przez sąd z kluczowymi w sprawie dowodami. Sąd pozytywnie rozpatrzył ten wniosek, uchylił wydany wcześniej wyrok i zobowiązał RAFAKO S.A. do złożenie odpowiedzi na pozew, co jednostka dominująca uczyniła we właściwym terminie. Sprawa jest w toku.

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

## 22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 22 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące uchwały w przedmiocie zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej:

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

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

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

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

## 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 Spółek wchodzących w skład Grupy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 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, w tym powiązane osobowo. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Grupa zalicza spółkę PBG S.A. w restrukturyzacji.

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

W okresie 9 miesięcy 2021 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygania ewentualnych sporów.

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

*Przychody z działalności operacyjnej*

	<i>od 01.01.2021</i>	<i>od 01.01.2020</i>
	<i>do 30.09.2021</i>	<i>do 30.09.2020</i>

*Sprzedaż do:*

Jednostki powiązane kapitałowo	–	709
Jednostki powiązane osobowo	342	24
<b>RAZEM</b>	<b>342</b>	<b>733</b>

*Należności*

	<i>30 września 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
--	-------------------------	------------------------

*Sprzedaż do:*

Jednostki powiązane kapitałowo	–	51 452*
Jednostki powiązane osobowo	50 054*	29
<b>RAZEM</b>	<b>50 054</b>	<b>51 481</b>

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

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

*Zakupy (koszty. aktywa)*

	<i>od 01.01.2021</i>	<i>od 01.01.2020</i>
	<i>do 30.09.2021</i>	<i>do 30.09.2020</i>

*Zakup od:*

Jednostki powiązane kapitałowo	–	1 551
Jednostki powiązane osobowo	538	8 345
<b>RAZEM</b>	<b>538</b>	<b>9 896</b>

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 września 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	–	125
Jednostki powiązane osobowo	1 097	2 280
<b>RAZEM</b>	<b>1 097</b>	<b>2 405</b>

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2021 rok.

## 26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w trzecim kwartale 2021 roku

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

Zgodnie z decyzją:

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

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

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

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

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

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

W dniu 28 września 2021 roku RAFAKO S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. - spółka, w której RAFAKO S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, skierowały do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej oświadczenie o woli zakończenia mediacji prowadzonej z Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. w odniesieniu do umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III –



Elektrownia II, jak również o odstąpieniu od zawartej na potrzeby tej mediacji umowy o mediację, wnosząc o zakończenie mediacji. Przywołana decyzja była motywowana tym, że ze względu na dotychczasowy przebieg mediacji oraz zgłaszane w jej trakcie stanowiska i oczekiwania stron umowy, RAFAKO S.A. i E003B7 Sp. z o.o. nie widzą możliwości zakończenia mediacji poprzez zawarcie ugody.

W dniu 14 września 2021 roku RAFAKO S.A. otrzymało z Sądu Okręgowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy odpis postanowienia o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym wraz z klauzulą prawomocności. Sąd Okręgowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy stwierdził, iż postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym jest prawomocne dnia 17 sierpnia 2021 roku. Pierwsze istotne spłaty wierzytelności nastąpią po upływie 12 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu. Spłata ostatnich wierzytelności układowych planowana jest do końca 2028 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa spółki	Stan na 30.09.2021	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 22.11.2021
Osoba zarządzająca	-	-	-	-
Osoba nadzorująca	-	-	-	-

**29. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2021 roku**

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

**30. Wpływ pandemii Covid 19 na działalność Grupy**

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

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

Pomimo jednak podjętych działań Grupa nie ustrzegła się wpływu epidemii na realizację zawartych kontraktów. Dalszy rozwój epidemii w 2021 spowodował wystąpienie trudności związanych z wydłużeniem procesu dostaw, wzrostem cen materiałów, ograniczeniami w dostępności własnych pracowników jak i pracowników naszych podwykonawców oraz ograniczenie dostępu do placów budów.

Zespół Zarządzania Kryzysowego na bieżąco monitoruje sytuację i podejmuje odpowiednie działania celem ograniczenia negatywnego wpływu zaistniałej sytuacji na działalność operacyjną Grupy a jej priorytetem jest zachowanie ciągłości działania oraz bezpieczeństwo pracowników i interesariuszy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności w związku z pandemią. W dalszym ciągu utrzymujące się zagrożenie epidemiologiczne nie daje jednak możliwości oszacowania terminu zakończenia pandemii, a także jej dalszych skutków gospodarczych, co będzie przekładać się na kondycję finansową i decyzje inwestycyjne klientów Grupy.

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

### 31. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2021 roku: 4,6329 PLN/EUR, 31.12.2020 roku: 4,6148 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2021: 4,5491; PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2020: 4,4241 PLN/EUR,

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

	30 września 2021 roku w tysiącach złotych	31 grudnia 2020 roku	30 września 2021 roku w tysiącach EUR	31 grudnia 2020 roku
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	713 972	1 037 602	154 109	224 842
Zobowiązania długoterminowe	375 294	148 389	81 006	32 155
Zobowiązania krótkoterminowe	492 067	1 102 132	106 211	238 826
Kapitał własny	(153 389)	(212 919)	(33 109)	(46 138)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,6329	4,6148

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

	od 01.01.2021 do 30.09.2021 w tysiącach złotych	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2021 do 30.09.2021 w tysiącach EUR	od 01.01.2020 do 30.09.2020
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	390 380	795 520	85 814	179 816
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 096	(251 648)	1 780	(56 881)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 407)	(254 441)	(1 189)	(57 513)
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	(12 364)	(259 919)	(2 718)	(58 751)
Zysk na akcję (PLN)	(0,05)	(2,12)	(0,02)	(0,48)

Średni kurs PLN / EUR w okresie

4,5491                      4,4241

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 213	103 677	6 422	23 435
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(195)	4 803	(43)	1 086
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(24 748)	(80 657)	(5 440)	(18 231)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 270	27 823	939	6 289
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5491	4,4241

**32. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
<b>RAFAKO S.A. – jednostka dominująca</b>			
Zarząd	1 934	–	294
Rada Nadzorcza	574	–	269
<b>PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna</b>			
Zarząd	108	–	2
Rada Nadzorcza	–	–	–
<b>RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna</b>			
Zarząd	95	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
<b>ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio</b>			
Zarząd	180	–	41
Rada Nadzorcza	–	–	–
<b>E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna</b>			
Zarząd	506	–	–
Rada Nadzorcza	404	–	–
<b>RENG – NANO Sp. z o.o. – jednostka zależna</b>			
Zarząd	108	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
<b>RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. – jednostka zależna</b>			
Zarząd	164	–	2
Rada Nadzorcza	–	–	–

### 33. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 30 września 2021 wynosiła około 0,6 miliarda złotych.

	PORTFEL ZAMÓWIEŃ w mln PLN		Realizacja w latach		
	stan na 30 września 2020	stan na 30 września 2021	X-XII 2021	2022	po 2022
<b>RAFAKO</b>	968	463	246	215	2
<b>SPV Jaworzno</b>	249	121	11	110	–
<b>Pozostałe</b>	30	30	12	18	–
<b>RAZEM</b>	<b>1 247</b>	<b>614</b>	<b>269</b>	<b>343</b>	<b>2</b>

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

- wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej do dnia 30 września 2021 roku;
- wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 30 września 2021 roku; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Grupa ma obecnie problemy z uzupełnianiem swojego portfela zamówień o nowe projekty. Jednym z powodów jest brak dostępnych limitów gwarancyjnych na nowe projekty spowodowany bardzo ostrożnym podejściem sektora finansowego do wyników operacyjnych jednostki dominującej. Powoduje to ograniczenie możliwości utrzymania portfela zamówień na poziomie, który pozwoliłby w dłuższym terminie na pokrycie kosztów stałych i generowanie oczekiwanej nadwyżki finansowej dla Grupy.

### 34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Grupy za okres 9 miesięcy 2021 roku.

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

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

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

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

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

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

W dniu 3 listopada 2021 roku pomiędzy RAFAKO S.A., E003B7 sp. z o.o. i NJGT, w ramach mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej doszło do parafowania warunków ugody dotyczącej kontraktu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”.

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

Zgodnie z parafowaną ugodą, jej istotne postanowienia dotyczą:

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

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

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

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

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

W porozumieniu określono w szczególności:

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

Porozumienie wchodzi w życie 19 października 2021 roku.

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

Najistotniejsze postanowienia wstępnych warunków, zakładają:

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

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



Nadto, na mocy wstępnych warunków:

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

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

### **35. Zatwierdzenie do publikacji**

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

Podpisy:

Radosław Domagalski- Łabędzki	Prezes Zarządu	.....
Maciej Stańczuk	Członek Zarządu	.....
Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	.....