

**Grupa Kapitałowa RAFAKO**



---

**GRUPA PBG**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony  
31 marca 2021 roku**

21 maja 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) .....	12
3.1 Korekta prezentacji niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale .....	13
3.2 Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy ...	14
3.3 Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy .....	15
3.4 Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Grupy .....	16
4. Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską .....	17
4.1. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie .....	17
4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy .....	17
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	18
5.1. Profesjonalny osąd .....	18
5.2. Niepewność i zmiany szacunków .....	18
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	20
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	22
9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy .....	22
10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	22
10.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę .....	24
10.1.1. Projekt Jaworzno .....	24
10.1.2. Projekt Wilno .....	26
10.1.3. Projekt Radlin .....	27
10.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty .....	28
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	29
11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne .....	29
11.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	29
11.1.2. Geograficzne obszary działalności .....	30
11.1.3. Segmenty operacyjne .....	30
11.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	35
11.3. Podatek dochodowy .....	35
11.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	37
11.5. Wartości niematerialne .....	37
11.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	39
11.7. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	41
11.8. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....	41
11.9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	41
11.10. Pozostałe należności długoterminowe .....	44
11.11. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach .....	44
11.12. Aktywa finansowe długoterminowe .....	44
11.13. Zapasy .....	45
11.14. Aktywa finansowe krótkoterminowe .....	45
11.14.1. Obligacje .....	45
11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	45
11.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	46
11.17. Udzielone pożyczki .....	47
11.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów .....	48

11.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy .....	50
11.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych .....	50
11.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych .....	50
11.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach .....	50
11.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach .....	51
11.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych .....	51
11.20. Kapitał podstawowy .....	51
11.21. Wartość nominalna akcji .....	51
11.22. Prawa akcjonariuszy .....	51
11.23. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	51
11.24. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję .....	52
11.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	52
11.26. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia .....	53
11.27. Rezerwy długoterminowe .....	53
11.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	54
11.29. Rezerwy krótkoterminowe .....	54
12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	54
13. Instrumenty finansowe .....	55
14. Instrumenty pochodne .....	57
15. Kredyty i pożyczki .....	58
15.1. Kredyty i pożyczki długoterminowe .....	58
15.2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe .....	58
16. Zarządzanie kapitałem .....	61
17. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej .....	62
18. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	63
19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy .....	63
20. Zobowiązania inwestycyjne .....	63
21. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	63
22. Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	64
23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej .....	64
24. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	65
25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	65
26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	66
27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w pierwszym kwartale 2021 roku .....	67
28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	68
29. 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 .....	68
30. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2021 roku .....	69
31. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR .....	69
32. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	70
33. Portfel zamówień .....	71
34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	71
35. Zatwierdzenie do publikacji .....	71

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	11.1	153 632	296 201
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	11.2	(144 931)	(283 565)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>8 701</b>	<b>12 636</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	6 742	7 534
Koszty sprzedaży	11.2	(2 683)	(4 195)
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(8 728)	(13 300)
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	(1 203)	(3 361)
Koszty badań i rozwoju		(487)	(1 190)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 342</b>	<b>(1 876)</b>
Przychody finansowe	11.2	2 532	2 924
Koszty finansowe	11.2	(6 074)	(2 695)
<b>Zysk /(strata) brutto</b>		<b>(1 200)</b>	<b>(1 647)</b>
Podatek dochodowy	11.3	(3 133)	(32)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(4 333)</b>	<b>(1 679)</b>
Zysk/(strata z działalności zaniechanej)		-	-
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>(4 333)</b>	<b>(1 679)</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>			
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		87	239
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>87</b>	<b>239</b>
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(732)	(639)
<b>Inne całkowite dochody brutto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(732)</b>	<b>(639)</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>		<b>(645)</b>	<b>(400)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przekwalifikowaniu do zysku (straty)	11.3	–	121
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(645)</b>	<b>(279)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>(4 978)</b>	<b>(1 958)</b>
<b>Wynik netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	11.24	(3 868)	(844)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(465)	(835)
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>		<b>(4 978)</b>	<b>(1 958)</b>
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		(4 526)	(1 186)
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		(452)	(772)

### Zysk na jedną akcję

Średnioważona liczba akcji		127 431 998	127 431 998
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	11.24		
Z działalności kontynuowanej		(0,03)	(0,01)
Z działalności zaniechanej		(0,03)	(0,01)
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	11.24		
Z działalności kontynuowanej		(0,03)	(0,01)
Z działalności zaniechanej		(0,03)	(0,01)

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 roku

	Nota	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	11.6	123 012	125 092	145 296
Wartość firmy	11.5	481	481	6 704
Wartości niematerialne	11.5	4 632	4 911	6 584
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11.9	6 684	7 217	16 183
Pozostałe należności długoterminowe	11.10 11.11	81 574	63 879	87 142
Inne aktywa finansowe długoterminowe	11.12	1 514	1 464	1 458
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	26 116	25 562	42 910
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>244 013</b>	<b>228 606</b>	<b>306 277</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	11.13	19 274	23 112	32 823
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	11.16	312 976	496 825	484 062
Aktywa z tytułu umów	10	204 911	208 015	256 570
Należności z tytułu podatku dochodowego		64	166	1 615
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	11.14	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.15	88 876	76 366	45 006
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>626 101</b>	<b>804 484</b>	<b>820 076</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11.8	4 566	4 512	382
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>630 667</b>	<b>808 996</b>	<b>820 458</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>874 680</b>	<b>1 037 602</b>	<b>1 126 735</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 roku

Nota	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020 (przekształcone)
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	11.20 254 864	254 864	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.23 165 119	165 119	165 119
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	(36)	(111)	(96)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty, w tym:	(630 163)	(625 562)	(310 829)
	<u><b>(210 216)</b></u>	<u><b>(205 690)</b></u>	<u><b>109 058</b></u>
Kapitał udziałowców niekontrolujących	(7 681)	(7 229)	3 247
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<u><b>(217 897)</b></u>	<u><b>(212 919)</b></u>	<u><b>112 305</b></u>
Kredyty bankowe i pożyczki	15 966	1 150	14
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.9 1 609	1 905	7 646
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	11.25 7 702	53 632	18 206
Rezerwy długoterminowe	11.27 90 874	91 702	68 061
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<u><b>101 151</b></u>	<u><b>148 389</b></u>	<u><b>93 927</b></u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty bankowe i pożyczki	15 86 089	85 289	77 707
Zobowiązania z tytułu leasingu	11.9 4 774	4 934	6 191
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11.28 672 278	752 060	509 931
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 774	559	246
Zobowiązania z tytułu umów	10 185 514	216 116	285 721
Rezerwy krótkoterminowe	11.29 38 560	42 734	40 282
Dotacje	437	440	425
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<u><b>991 426</b></u>	<u><b>1 102 132</b></u>	<u><b>920 503</b></u>
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
	<u><b>1 092 577</b></u>	<u><b>1 250 521</b></u>	<u><b>1 014 430</b></u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<u><b>874 680</b></u>	<u><b>1 037 602</b></u>	<u><b>1 126 735</b></u>

\* 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	<b>(1 200)</b>	<b>(309 330)</b>	<b>(1 647)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>14 545</b>	<b>349 639</b>	<b>17 969</b>
Amortyzacja	2 966	15 125	3 637
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	24	-
Przychody z tytułu odsetek	(1)	(207)	(180)
Koszty z tytułu odsetek	765	3 427	1 143
Zmiana odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów ujętego w wyniku finansowym	11.4 1	7 221	(11)
(Zysk)/strata ze sprzedaży aktywów trwałych	(304)	5 417	(741)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	11.4 166 270	151 266	140 741
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	11.4 3 838	9 915	204
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	11.4 (126 445)	112 001	(163 572)
Zmiana stanu rezerw	(5 002)	19 018	(10 549)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	(27 498)	26 263	47 313
Pozostałe	(45)	169	(16)
<b>Przepływy pieniężne z działalności</b>	<b>13 345</b>	<b>40 309</b>	<b>16 322</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(464)	(2 010)	(769)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 881</b>	<b>38 299</b>	<b>15 553</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	475	8 932	1 552
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.4 (142)	(2 840)	(760)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	535	-
Nabycie aktywów finansowych	-	(86)	-
Pozostałe	-	-	2
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>333</b>	<b>6 541</b>	<b>794</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2020</i>
<i>Nota</i>			
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	–	–
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(670)	(4 978)	(1 232)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	652	1 804	–
Spłata pożyczek/kredytów	(77)	(29 424)	(35 551)
Odsetki zapłacone	(670)	(2 178)	(914)
Pozostałe	–	114	197
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(765)</b>	<b>(34 662)</b>	<b>(37 500)</b>
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	12 449	10 178	(21 153)
Różnice kursowe netto	61	106	77
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11.15 12 510	10 284	(21 076)
Środki pieniężne na początek okresu	11.15 76 366	66 082	66 082
Środki pieniężne na koniec okresu	88 876	76 366	45 006

\* 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<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	–	–	–	–	(3 868)	(3 868)	(465)	(4 333)
Inne całkowite dochody	–	–	–	75	(732)	(657)	13	(645)
<b>Razem całkowite dochody</b>	–	–	–	75	(4 600)	(6 691)	(452)	(4 977)
Inne zmiany	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	–	–	–	75	(4 600)	(6 691)	(452)	(4 977)
<b>Na 31 marca 2021 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	<b>(36)</b>	<b>(630 163)</b>	<b>(210 216)</b>	<b>(7 681)</b>	<b>(217 897)</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	–	–	–	–	(844)	(844)	(835)	(1 679)
Inne całkowite dochody	–	–	–	176	(518)	(342)	63	(279)
<b>Razem całkowite dochody</b>	–	–	–	75	(6 385)	(6 310)	6 508	198
Inne zmiany	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</b>	–	–	–	75	(6 385)	(6 310)	6 508	198
<b>Na 31 marca 2020 roku</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	<b>(96)</b>	<b>(310 829)</b>	<b>109 058</b>	<b>3 247</b>	<b>112 305</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2020 roku</b>	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>(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>161</b>	<b>(316 142)</b>	<b>(315 981)</b>	<b>(11 248)</b>	<b>(327 228)</b>
Inne zmiany	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Razem zamiany w kapitale własnym</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>
<b>Na 31 grudnia 2020 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>

\* 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. w restrukturyzacji („jednostka dominująca”, „Spółka”)i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 7. Czas trwania działalności spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji („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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku jednostka dominująca Grupy Kapitałowej RAFAKO nie dokonywała zmian nazwy.

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

Siedziba RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku nie były badane, ale podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 21 maja 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 31 marca 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 przestanków zagrożenia kontynuowania działalności i ocenę zasadności przyjęcia tego założenia. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności mimo, że Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji dostrzega istotne zagrożenie kontynuacji działalności będące wynikiem szeregu niepewności.

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Grupy to:

1. Zakończenie postępowania o zawarcie układu z wierzycielami jednostki dominującej,
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 jednostki dominującej, 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 wniosek o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego obejmujący m.in. sprawozdanie Nadzorca Układu, spis wierzytelności, plan restrukturyzacyjny oraz zaakceptowane przez wierzycieli propozycje układowe. W dniu 13 stycznia 2021 roku, działając na podstawie wniosku 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. Na dzień sporządzenia sprawozdania, do Sądu Rejonowego w Gliwicach wpłynęło jedno zażalenie na postanowienie o zatwierdzeniu układu pochodzące od wierzyciela spółki. RAFAKO S.A. oczekuje na rozpatrzenie tego zażalenia, ponieważ dla jednostki dominującej uprawomocnienie się postanowienia o zatwierdzeniu układu z dnia 13 stycznia 2021 roku jest kluczowe. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego jednostki nie stanowi przeszkody do uznania, że działalność jednostki dominującej będzie kontynuowana. Taki jest też zamiar Zarządu jednostki, a celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu 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 o mocy 910MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno. W dniu 13 listopada 2020 roku zakończony został rozruch próbny, który potwierdził spełnienie przez Blok wymagań kontraktowych, a strony dokonały Odbioru Bloku, który został przekazany do eksploatacji. Kolejnym etapem realizacji umowy był pięciomiesięczny okres przejściowy, który powinien zakończyć się 13 kwietnia 2021 roku. W związku z niezawinionym przez którąkolwiek ze stron kontraktu przesunięciem się terminu realizacji tego etapu strony kontynuują rozmowy mając na celu uzgodnienie nowych warunków kontraktowych. Zarząd oczekuje zawarcia porozumienia z klientem do końca czerwca 2021 roku.

Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin. W związku z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin oszacowanych przez Spółkę na kwotę około 65 milionów złotych, Zarząd jednostki dominującej wystąpił do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz z koniecznością wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, w wysokości około 53 mln złotych. Prowadzone są aktualnie rozmowy z Klientem zmierzające do zawarcia porozumienia umożliwiającego dalszą realizację kontraktu. Zarząd jest przekonany o możliwości pozytywnego zakończenia rozmów i zawarcia aneksu nr 3 do kontraktu w terminie do końca czerwca 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 - RAFAKO S.A. w restrukturyzacji prowadzi rozmowy z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. i oczekuje zawarcia porozumienia rozliczającego kontrakt do końca czerwca 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, odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji przedpłaconych, dokonywanie przez zamawiających płatności bezpośrednich na rzecz podwykonawców, a następnie obciążanie jednostki dominującej karą z tego powodu, czy niekorzystne kształtowanie się kluczowych wskaźników finansowych. Ponadto Zarząd jednostki dominującej dużą wagę przykłada do utrzymywania płynności finansowej, co pozwala na możliwie niezakłócone realizowanie projektów.

W dniu 5 stycznia 2021 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarła z Bankiem PKO BP S.A. aneks nr 34 do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Aneks zawiera przede wszystkim zmiany dotyczące terminu wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 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. Sytuacja płynnościowa RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wymaga pozyskania dodatkowych źródeł finansowania.

Jednostka dominująca ubiega się o pozyskanie dodatkowych środków finansowych od Agencji Rozwoju Przemysłu w ramach Polityki Nowej Szansy. Spółka w ocenie Zarządu RAFAKO SA w restrukturyzacji spełnia określoną w Rozdziale 1 art. 2 Ustawy z dnia 16 lipca 2020 r. o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców definicję przedsiębiorcy znajdującego się w trudnej sytuacji ekonomicznej i oczekuje zakończenia procedury przyznawania tych środków do końca trzeciego kwartału 2021 roku.

W 2020 roku jednostka dominująca rozpoczęła proces dezinvestycji składników majątku. W dniu 28 września 2020 roku dokonana została sprzedaż spółki RAFAKO EBUS Sp. z o.o. wraz ze zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa za łączną cenę 31 mln złotych. RAFAKO S.A. w restrukturyzacji planuje ponadto pozyskiwanie środków finansowych ze sprzedaży kolejnych składników niewykorzystywanego majątku, w tym majątku zaniechanej działalności zorganizowanej części przedsiębiorstwa zlokalizowanego w Wyrach.

Podkreślenia wymaga fakt, że mimo wystąpienia wymienionych wyżej przesłanek finansowych nie wystąpiły w sposób bezpośredni przesłanki operacyjne mogące wpłynąć wprost i istotnie na ryzyko kontynuowania działalności przez jednostkę dominującą.

Istotnym kryterium warunkującym przyjęcie założenia kontynuacji działalności jest brak zamiaru kierownictwa zaprzestania działalności lub też konieczność postawienia jej w stan likwidacji czy też upadłości. 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. Spółka nie utraciła podstawowych rynków zbytu, licencji czy głównego dostawcy, choć z powodu braku posiadania nowych dostępnych limitów gwarancyjnych możliwość zdobywania nowych kontaktów jest obecnie poważnie utrudniona.

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

W 2020 roku Zarząd jednostki dominującej realizował zaplanowane działania restrukturyzacyjne związane z szeroko pojętymi aktywnościami polegającymi na obniżeniu kosztów oraz kompleksowymi usprawnieniami organizacji w Spółce. Wprowadzono procedury zarówno jednorazowe, jak i etapowe obejmujące redukcję kosztów w obszarach, w których dokonano identyfikacji potencjału oszczędności oraz optymalizacji. Zmieniono i uproszczono strukturę organizacyjną dokonując zdecydowanego spłaszczenia schematu zarządczego w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji. 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.

Prowadzona optymalizacja zatrudnienia jest spójna ze zmienionym schematem organizacyjnym oraz stanowi konieczność dostosowania zatrudnienia do nowej skali organizacji. Osiągnięto porozumienie ze stroną społeczną w zakresie ograniczenia odpisu na ZFŚS na lata 2021-2023 o 80% oraz redukcji nagród jubileuszowych za staż pracy o 50% w tym samym okresie poprzez wprowadzenie aneksu do ZUZP. Rozpoczęto procesy optymalizacji wykorzystania powierzchni produkcyjnych, wynajęcia zbędnej części produkcyjnej oraz biurowej podmiotom zewnętrznym, a także rozpoczęto rozmowy na temat zbycia zbędnych aktywów jednostki dominującej przeznaczonych do sprzedaży.

Działania te w ocenie jednostki dominującej w znaczącym stopniu poprawiły sytuację RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w procesie pozyskiwania nowego inwestora, który to proces będzie stanowił ostateczne potwierdzenie celowości kontynuowania działalności przez Grupę. Jednostka dominująca zawarła umowę z międzynarodowym doradcą finansowym, który ma za zadanie wesprzeć RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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. Termin zakończenia tego procesu, wynikający z przyjętego wraz z doradcą harmonogramu, jest szacowany na koniec czerwca 2021.

Biorąc pod uwagę wszystkie opisane powyżej okoliczności, które Zarząd jednostki dominującej identyfikuje jako istotne niepewności dotyczące kontynuacji działalności Grupy w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, Zarząd jednostki dominującej prowadzi wszelkie opisane powyżej działania, aby ryzyka te się nie ziszczyły i przedstawia śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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. W związku z tym, że Spółka nie otrzymała ulg wskazanych w standardzie, Spółka nie będzie stosować uproszczenia, zatem zmiana nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku (z możliwością wcześniejszego stosowania).

- 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.

Spółka nie zakończyła jeszcze szacowania wpływu zmiany na jej sprawozdania finansowe. Reforma IBOR dotyczy przede wszystkim umowy kredytowej aktywnej na dzień 31 marca 2021 roku.

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

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

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

	<i>31 marca 2020</i>	<i>Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)</i>	<i>31 marca 2020 przekształcone</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	83 017	4 125	87 142
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 125	(4 125)	–
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	461 474	22 588	484 062
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 588	(22 588)	–

	31 marca 2020	Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)	31 marca 2020 przekształcone
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zapasowy	215 219	(215 219)	–
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(526 048)	215 219	(310 829)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	30 132	(30 132)	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	18 191	15	18 206
Pozostałe rezerwy długoterminowe	37 944	30 117	68 061
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	26 906	(26 906)	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	467 333	42 598	509 931
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	36 809	2 305	40 282
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 997	(17 977)	–

### 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 na dzień 31 marca 2020 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	<i>Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności</i>	<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</i>	<i>Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych</i>	<i>Prowizje bankowe</i>	<i>Odsetki zapłacone</i>
<b>Przed korektą</b>	<b>141 258</b>	<b>(163 090)</b>	<b>(11 548)</b>	<b>(128)</b>	<b>(786)</b>
Zapłacone prowizje	–	–	–	128	(128)
Rozliczenia międzyokresowe	(517)	–	517	–	–
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	–	(482)	482	–	–
<b>Po korekcie</b>	<b>140 741</b>	<b>(163 572)</b>	<b>(10 549)</b>	<b>–</b>	<b>(914)</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 31 marca 2020 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>215 219</b>	<b>(272)</b>	<b>(524 686)</b>	<b>110 244</b>
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>(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 31 marca 2020 roku	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	<b>215 219</b>	<b>(96)</b>	<b>(526 048)</b>	<b>109 058</b>
Wyniki z lat ubiegłych Grupy ujmowane jako kapitał tworzony zgodnie ze statutem	–	–	(215 219)	–	215 219	–
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 roku (przekształcony)</b>	<b>254 864</b>	<b>165 119</b>	–	<b>(96)</b>	<b>(310 829)</b>	<b>109 058</b>

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

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

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

##### 4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2021 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

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

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

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. W związku z tym, że Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiany MSSF 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018 – 2020:
  - MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
  - MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania;
  - MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;
  - MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Spółka szacuje, że powyższe zmiany nie wpłyną na jej sprawozdanie finansowe.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

Doprecyzowano, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako (1) zapas zgodnie z MSR 2 i (2) przychód, gdy nastąpi jego sprzedaż. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

- Zmiana MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”

Doprecyzowano, że koszty wypełnienia umów rodzących obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ do tej pory nie zidentyfikowała umów rodzących obciążenia.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych w założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

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

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

### 5.1. Profesjonalny osąd

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

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

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

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

#### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

#### *Umowy konsorcjalne*

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

### 5.2. Niepewność i zmiany szacunków

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 marca 2021 roku nie miały miejsca zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Grupy.

#### *Utrata wartości aktywów*

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

#### *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 11.26. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

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

Jednostka dominująca dokonała analizy odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie ustaliła wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która po uwzględnieniu wpływu pozostałych spółek Grupy wynosi 26 116 tysięcy złotych. Szczegóły dotyczące ustalenia wartości podatku odroczonego zostały zaprezentowane w nocie w nocie 11.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania.

#### *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 13.

#### *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 przewyższają 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 koszty własny umowy, której rezerwa dotyczy.

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

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

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

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

Ponadto Grupa zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 11.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota nr 10) oraz rezerw (patrz nota nr 17).

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

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020
USD	3,9676	3,7584	4,1466
EUR	4,6603	4,6148	4,5523
GBP	5,4679	5,1327	5,1052
CHF	4,2119	4,2641	4,3001
SEK	0,4556	0,4598	0,4114

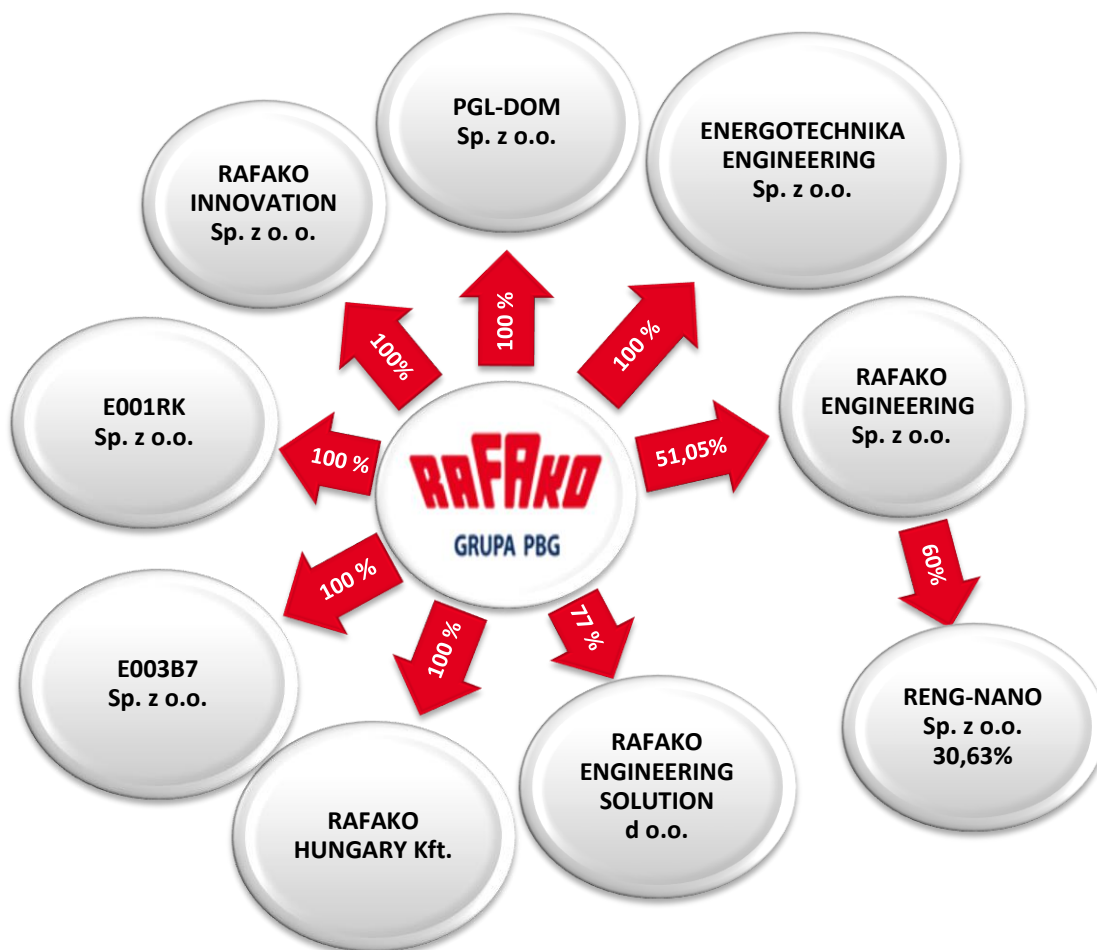
## **7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

W dniu 31 marca 2021 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 31 marca 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



<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)</i>	<i>Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS</i>	<i>Zastosowana metoda konsolidacji</i>
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 31 marca 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.

## 8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

## 10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Aktywa z tytułu umowy brutto	206 626	209 745
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(1 715)	(1 730)
Aktywa z tytułu umowy	204 911	208 015
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	185 514	216 116
zaliczki otrzymane	76 440	86 571
wycena zobowiązania z tytułu umów	109 074	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 31 marca 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.

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	7 360 488	7 407 394
Zmiana przychodów z umowy	(26 194)	(26 551)
<b>łącznie kwota przychodów z umowy</b>	<b>7 334 294</b>	<b>7 380 843</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	6 363 167	6 286 676
Koszty pozostające do realizacji umowy	923 592	1 054 442
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>7 286 759</b>	<b>7 341 118</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:</b>	<b>47 535</b>	<b>39 725</b>
zyski	342 335	334 224
straty (-)	(294 800)	(294 499)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela:

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	108 139	125 660
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę	(31 699)	(39 090)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	76 440	86 571
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	6 395 967	6 324 563
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	284 611	277 548
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(294 881)	(294 521)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	6 385 696	6 307 589
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	6 256 444	6 188 298
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>129 252</b>	<b>119 291</b>
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	206 626	209 745
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	109 074	129 546

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

Aktywa z tytułu umowy:

	31 marca 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	17 442	100 244
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(753)	34 238
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	(15)	(608)
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(19 778)	(195 647)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>204 911</b>	<b>208 015</b>

Zobowiązania z tytułu umowy:

	31 marca 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	18 768	71 067
Zmiana stanu zaliczek	(10 130)	(56 336)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	20	4 387
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(39 260)	(54 627)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>185 514</b>	<b>216 116</b>

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

## 10.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

### 10.1.1. Projekt Jaworzno

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA Bloku”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejęcia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę bloku energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu (po podpisaniu aneksu nr 10) wynosi 4 622 miliony złotych netto. To największy wartościowo kontrakt realizowany dotychczas przez spółkę RAFAKO S.A. W wyniku zakończenia ruchu próbnego, który potwierdził spełnienie przez blok wymagań kontraktowych 13 listopada 2020 roku, blok został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym. Kontrakt wszedł w fazę okresu gwarancji, w trakcie którego w terminie do 12 miesięcy od przejęcia bloku do eksploatacji mają nastąpić końcowe pomiary gwarantowanych parametrów technicznych.

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

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

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

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

W dniu 10 czerwca 2020 roku podpisano aneks nr 8 do kontraktu głównego, w którym określono zasady wykonywania przez Wykonawcę prac dodatkowych oraz uregulowano w nim podstawowe kwestie, tj. zwiększenie wartości kontraktu o 9,9 miliona złotych netto uwzględniające prace dodatkowe, zmianę terminu oddania bloku do eksploatacji, zaktualizowano harmonogram rzeczowo-finansowy uwzględniający zmianę terminów realizacji poszczególnych kamieni milowych oraz przeniesiono prawa własności wyspy turbinowej.

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

W dniu 13 listopada 2020 roku zakończony został rozruch próbny, który potwierdził spełnienie przez blok wymagań kontraktowych, a strony dokonały odbioru bloku, który został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym.

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

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

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Po przekazaniu bloku do eksploatacji rozpoczął się pięciomiesięczny okres przejściowy, w trakcie którego jednostka dominująca zobowiązała się do wykonania prac mających na celu optymalizację pracy bloku oraz prac dodatkowych. Ze względu na stan epidemii i związane z tym opóźnienia w dostawach niezbędnych elementów oraz utrudnienia związane z dostępnością personelu niezbędnego do realizacji prac w okresie przejściowym oraz wpływem zmian pracy bloku będących po stronie Zamawiającego, a wpływających na prowadzone prace, jednostka dominującaawnioskowała do Zamawiającego o przedłużeniu terminu okresu przejściowego do dnia 30 listopada 2021 roku.

**Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:**

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o.), której RAFAKO S.A. podzleciła około 88,7% zakresu prac Projektu; pozostałe 11,3% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 506 milionów złotych; w tym zaprojektowanie tzw. Wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie realizowana była w latach 2015 – 2017.

RAFAKO S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. na potrzeby realizacji Projektu zawarły umowy z podmiotami finansowymi, na mocy których otrzymały gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe o łącznej wartości 587,5 miliona złotych niezbędne do realizacji tego projektu, jednocześnie ustanowione zostały zabezpieczenia na majątku obu podmiotów jako zabezpieczenie dla tych instrumentów. W wyniku uzgodnień z instytucjami finansowymi, które udzieliły gwarancji związanych z kontraktem Jaworzno, RAFAKO S.A. nie przewiduje wypłaty dywidendy ze spółki E003B7 Sp. z o.o. do czasu trwania umów gwarancyjnych, ponieważ mogłoby to skutkować negatywnymi konsekwencjami ze strony instytucji gwarantujących.

RAFAKO S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kompensuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową. W sprawozdaniu jednostkowym nie są ujmowane przychody i koszty dotyczące części realizowanej przez spółkę celową E003B7 Sp. z o.o. – ta część jest prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu E003B7 Sp. z o.o. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO.

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

**Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Jaworzno**

Przychody całkowite kontraktu w okresie 3 miesięcy 2021 roku nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite kontraktu wzrosły o 0,3 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno, uwzględniający zmianę stopnia realizacji kontraktu za okres 3 miesięcy 2021 roku wyniósł 1,3 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku przychody całkowite kontraktu wzrosły o 149,1 mln złotych, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 147,1 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno, uwzględniający zmianę stopnia realizacji kontraktu za okres 3 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 3,9 miliona złotych.

**10.1.2. Projekt Wilno**

Dnia 29 września 2016 roku jednostka dominująca zawarła umowę z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ", której przedmiotem była budowa części bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin. Wartość podpisanej umowy wraz z aneksami wynosi 149 milionów EUR netto. 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. Zamawiający złożył wstępną odpowiedź na złożony wniosek. Strony oczekują dalszego procedowania w sprawie.

Informacje na ten temat zawarte są również w notcie 22 niniejszego śródrocznego skróconego 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 mln złotych.

Dodatkowe, oszacowane przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji złożyło notyfikację „notice of impossibility / termination” o:

1. niemożności wykonania ww. umowy z uwagi na okoliczność, iż świadczenie do którego zobowiązała się Spółka, stało się odmienne od przewidzianego Umową, ewentualnie
2. odstąpieniu od umowy na skutek braku współdziałania Zamawiającego i wykonywania jego zobowiązań umownych,
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. restrukturyzacji w dniu 5 października 2020 roku notyfikacji "notice of impossibility / termination". Ponadto zamawiający złożył do KUKE 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 KUKE 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 KUKE 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 przedmiotowe wierzytelności KUKE S.A. i Generali T.U. S.A. z mocy prawa stanowią wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego RAFAKO S.A.

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

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

W okresie 3 miesięcy 2021 roku przychody całkowite kontraktu i szacowane koszty całkowite nie uległy zmianie. Kontrakt w Wilnie nie miał istotnego wpływu na skonsolidowany wynik finansowy Grupy w okresie 3 miesięcy 2021 roku.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu zwiększyły się o 18,0 mln złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 11,8 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniósł 6,2 miliona złotych.

#### **10.1.3. 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 podpisała aneks zwiększający zakres realizacji projektu oraz wartość umowy do kwoty 296,8 mln złotych.

W dniu 19 lutego 2021 roku, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w wysokości około 65 mln złotych w związku z możliwością poniesienia dodatkowych kosztów realizacji prac w ramach budowy bloku energetycznego. 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 mln złotych. Zmiany te spowodowały opóźnienie w realizacji prac, co spowodowało zgłoszenie Zamawiającemu dodatkowego roszczenia dotyczącego przedłużenia terminu oddania bloku.

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

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

Przychody całkowite w okresie 3 miesięcy 2021 roku nie uległy zmianie, natomiast koszty całkowite zwiększyły się o 0,2 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy za okres 3 miesięcy 2021 roku wyniósł minus 0,2 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 1,5 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniósł 0,4 miliona złotych.

#### **10.1.4. 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.

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 Kędzierzyn i rażące wygórowanie kary umownej na kwotę 33 916 160,35 złotych.

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

W okresie 3 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 Grupy w okresie 3 miesięcy 2021 roku.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu zwiększyły się o 0,1 mln złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 0,5 mln złotych. Kontrakt Gazociąg Goleniów-Płoty nie miał istotnego wpływu na skonsolidowany wynik finansowy Grupy w okresie 3 miesięcy 2020 roku.

### Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Tłocznia Kędzierzyn

W okresie 3 miesięcy 2021 roku przychody całkowite kontraktu nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 0,1 miliona złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy w okresie 3 miesięcy 2021 roku wyniósł minus 0,1 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 1,8 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 1,8 miliona złotych.

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

### 11.1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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.

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 187	112 842	19 314
Przychody netto ze sprzedaży usług	121 438	1 160 583	263 056
- w tym od jednostek powiązanych	143	775	353
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	612	3 921	1 030
Koszty kar umownych	(680)	(85 303)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	524	11 460	12 096
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>153 081</b>	<b>1 203 503</b>	<b>295 496</b>
- w tym od jednostek powiązanych		775	353
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	551	4 263	705
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>551</b>	<b>4 263</b>	<b>705</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto, razem</b>	<b>153 632</b>	<b>1 207 766</b>	<b>296 201</b>
- w tym od jednostek powiązanych	143	775	353

\* szczegółowy opis rezerwy z tytułu kar umownych, mających wpływ na wartość wykazywanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży został, zamieszczony w nocie 17.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku Grupa zanotowała 153 632 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 142 569 tysięcy złotych mniej aniżeli w analogicznym okresie 2020 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży okresie 3 miesięcy 2021 roku wynika głównie z niskiej wartości zamówień zdobytych w okresie ostatniego roku oraz wypowiedzenia kontraktów dot. budowy bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem dla UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINIE w Wilnie na Litwie oraz kontraktów dla OGP Gaz-System S.A. na budowę Tłoczni Kędzierzyn oraz Gazociągu Szczecin - Gdańsk, odcinek Goleniów - Płoty.



### 11.1.2. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	111 221	988 243	157 541
- w tym od jednostek powiązanych	143	775	353
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	42 411	219 523	138 660
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>153 632</b>	<b>1 207 766</b>	<b>296 201</b>
- w tym od jednostek powiązanych	143	775	353

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

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 25 niniejszego 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>
Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	19,6%	30 129
JSW KOKS S.A.	19,8%	30 376
PGE GÓRNICTWO I ENERGETYKA KONWENCJONALNA S.A.	17,6%	27 113
JAVNO PREDUZECA ELEKTROPRIVREDA SERBIJE	12,5%	19 130
Pozostali kontrahenci	30,5%	46 884
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>153 632</b>

### 11.1.3. 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.
	PGL – DOM Sp. z o.o.
<i>Pozostałe segmenty</i>	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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku lub  
na dzień 31 marca 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	145 551	2 603	7 048	155 202	(1 570)	153 632
Sprzedaż między segmentami	97	–	12 907	13 004	(13 004)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>145 648</b>	<b>2 603</b>	<b>19 955</b>	<b>168 206</b>	<b>(14 574)</b>	<b>153 632</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(136 365)	(2 957)	(18 802)	(158 124)	13 193	(144 931)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	9 283	(354)	1 153	10 082	(1 381)	8 701
Pozostałe przychody (koszty)	(4 603)	200	(1 728)	(6 131)	(228)	(6 359)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 680	(154)	(575)	3 951	(1 609)	2 342
Przychody (koszty) finansowe	(2 512)	29	(40)	(2 523)	(1 019)	(3 542)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 168	(125)	(615)	1 428	(2 628)	(1 200)
Podatek dochodowy	(3 614)		(81)	(3 695)	562	(3 133)
Zysk (strata) netto segmentu	<b>(1 446)</b>	<b>(125)</b>	<b>(696)</b>	<b>(2 267)</b>	<b>(2 066)</b>	<b>(4 333)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	2 644	12	278	2 934	32	2 966
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2021 roku</b>						
Aktywa segmentu	738 970	148 214	58 706	945 890	(71 210)	874 680
Zobowiązania segmentu	1 103 281	32 747	51 701	1 187 729	(95 152)	1 092 577
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	251	–	3	254	–	254

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku lub  
 na dzień 31 marca 2020 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	252 520	41 330	5 587	299 437	(3 236)	296 201
Sprzedaż między segmentami	121	–	7 907	8 028	(8 028)	–
Przychody segmentu ogółem	<b>252 641</b>	<b>41 330</b>	<b>13 494</b>	<b>307 465</b>	<b>(11 264)</b>	<b>296 201</b>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(238 531)	(41 821)	(12 071)	(292 423)	8 858	(283 565)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) na sprzedaży	14 110	(491)	1 423	15 042	(2 406)	12 636
Pozostałe przychody (koszty)	(9 517)	(1 761)	(1 875)	(13 153)	(1 359)	(14 512)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 593	(2 252)	(452)	1 889	(3 765)	(1 876)
Przychody (koszty) finansowe	697	5	(135)	567	(338)	229
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 290	(2 247)	(587)	2 456	(4 103)	(1 647)
Podatek dochodowy	(121)	–	(658)	(779)	747	(32)
Zysk (strata) netto segmentu	<b>5 169</b>	<b>(2 247)</b>	<b>(1 245)</b>	<b>1 677</b>	<b>(3 356)</b>	<b>(1 679)</b>
<b>Wyniki</b>						
Amortyzacja	2 896	74	701	3 671	(34)	3 637
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
<b>Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2020 roku</b>						
Aktywa segmentu	1 053 169	93 701	80 504	1 227 374	(100 639)	1 126 735
Zobowiązania segmentu	967 488	70 683	40 284	1 078 455	(64 025)	1 014 430
<b>Inne informacje</b>						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	981	230	1 103	2 314	–	2 314

<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	103 990	2 603	19 445	126 038	(14 574)	111 464
Unia Europejska	7 183	–	55	7 238	–	7 238
Pozostałe kraje	34 475	–	455	34 930	–	34 930
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>145 648</b>	<b>2 603</b>	<b>19 955</b>	<b>168 206</b>	<b>(14 574)</b>	<b>153 632</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	138 492	2 603	19 001	160 096	(14 574)	145 522
Umowy długoterminowe	7 156	–	954	8 110	–	8 110
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>145 648</b>	<b>2 603</b>	<b>19 955</b>	<b>168 206</b>	<b>(14 574)</b>	<b>153 632</b>
<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku</b>						
<b>Region</b>						
Polska	116 409	41 077	11 607	169 093	(11 153)	157 940
Unia Europejska	77 036	253	1 776	79 065	–	79 065
Pozostałe kraje	59 196	–	111	59 307	(111)	59 196
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>252 641</b>	<b>41 330</b>	<b>13 494</b>	<b>307 465</b>	<b>(11 264)</b>	<b>296 201</b>
<b>Długość trwania umowy</b>						
Umowy krótkoterminowe	179 668	10 433	12 354	202 455	(11 264)	191 191
Umowy długoterminowe	72 973	30 897	1 140	105 010	–	105 010
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>252 641</b>	<b>41 330</b>	<b>13 494</b>	<b>307 465</b>	<b>(11 264)</b>	<b>296 201</b>

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

Nazwa asortymentu	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Bloki energetyczne i kotły	38 925	233 685	108 309
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	29 472	305 909	47 657
Urządzenia ochrony powietrza	38 330	317 432	46 874
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	34 568	151 344	42 709
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	2 603	140 097	39 751
Budownictwo	6 297	37 919	-
Pozostałe przychody	3 437	21 380	10 901
<b>Razem</b>	<b>153 632</b>	<b>1 207 766</b>	<b>296 201</b>

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

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku wyniósł 144 931 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowany zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 8 701 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 2 683 tysiące złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne za 3 miesiące 2021 roku największy wpływ miał przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wartości 6 141 tysięcy złotych, w tym przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 5 389 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2021 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności kwocie 712 tysięcy złotych.

Przychody finansowe Grupy w okresie 3 miesięcy 2021 roku uzyskano w głównej mierze z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 867 tysięcy złotych (31 marca 2020 roku: 408 tysięcy złotych) oraz z nadwyżki dodatnich różnic kursowych od instrumentów finansowych w kwocie 661 tysięcy złotych (3 miesiące 2020 roku: 2 514 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 5 908 tysięcy złotych (3 miesiące 2020 roku: 2 242 tysiące złotych). Istotny wzrost kosztów spowodowany jest m.in. kosztami obsługi długu powstałego z wypłaty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na rzecz klientów Grupy.

### 11.3. Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

Działalność kontynuowana	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
Bieżący podatek dochodowy	(3 687)	(149)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 687)	(149)
Odroczony podatek dochodowy	554	117
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 225	(2 621)
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(5 671)	2 738
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(3 133)</b>	<b>(32)</b>

Działalność kontynuowana	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	–	121
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	–	121
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>–</b>	<b>121</b>

### Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2021 roku

Na dzień 31 marca 2021 roku jednostka dominująca dokonała analizy odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie ustaliła wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która po uwzględnieniu wpływu pozostałych spółek Grupy wynosi 26 116 tysięcy złotych.

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2021 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2021	31 marca 2020
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	–	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(10 263)	(10 691)	428	2 269
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 577	1 571	6	7
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	8 715	9 379	(664)	(414)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(7 773)	(26 345)	18 572	12 941
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 653	3 671	(18)	–
- od rezerw bilansowych	26 072	27 351	(1 280)	(2 387)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	59 609	71 187	(11 578)	(13 266)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	332	326	6	–
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	3 896	3 537	359	(15)
- pozostałe	10 499	10 107	393	(1 635)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			6 224	(2 621)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			–	121
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(70 200)	(21 433)	(5 670)	2 738
<b>Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>			<b>554</b>	<b>238</b>
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	<b>26 116</b>	<b>25 562</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 116	25 562		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	–	–		

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

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku w kwocie 166 270 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie	161 200 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT)	9 217 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie	7 319 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie	11 206 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie	(1 930) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu należności dochodzonych na drodze sądowej w kwocie	(15 223) tysiące złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie	(5 519) tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku został zamieszczony w nocie 11.16.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 126 445 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(192 525) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń	7 875 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 387) tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu zrealizowanych gwarancji w kwocie	54 161 tysięcy złotych
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	6 431 tysiące złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (27 498) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów	3 104 tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	(30 602) tysiące złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (5 002) tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	259 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	(5 727) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie	601 tysięcy złotych,
– zmiany stanu pozostałych rezerw	(135) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 142 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### 11.5. Wartości niematerialne

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>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	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(279)	–	–	(279)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 31 marca 2021</b>	<b>481</b>	<b>4 605</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>5 113</b>

\* stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.2



<b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku</b>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>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>

<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku</b>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>6 704</b>	<b>6 592</b>	<b>52</b>	<b>196</b>	<b>13 544</b>
Nabycia	-	-	-	-	-
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	-	-	-	82	82
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(324)	(14)	-	(338)
<b>Na dzień 31 marca 2020</b>	<b>6 704</b>	<b>6 268</b>	<b>38</b>	<b>278</b>	<b>13 288</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku wartość firmy nie uległa zmianie i na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 481 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość firmy wynosiła 6 704 tysiące złotych.

**11.6. Rzeczowe aktywa trwałe**

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<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	-	-	91	-	-	(91)	-
Nabycia	-	-	1	1	2	91	95
Likwidacja/sprzedaż	(2)	(16)	-	(231)	(1)	-	(250)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	1	2	-	3
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(711)	(908)	(453)	(33)	-	(2 105)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	-	-	25	181	(29)	-	177
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2021 roku *</b>	<b>15 483</b>	<b>74 858</b>	<b>30 927</b>	<b>1 409</b>	<b>236</b>	<b>98</b>	<b>123 012</b>

\*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.1

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<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 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	-	-	50	-	-	(50)	-
Nabycia	-	-	1	1	-	432	434
Likwidacja/sprzedaż	(170)	(65)	(17)	(62)	-	-	(314)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	1	2	(5)	-	(2)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(717)	(1 118)	(68)	(59)	-	(1 962)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	-	-	30	(214)	(29)	-	(213)
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2020 roku *</b>	<b>23 466</b>	<b>80 314</b>	<b>36 212</b>	<b>2 391</b>	<b>554</b>	<b>2 359</b>	<b>145 296</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Nabywanie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	254	2 314
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	475	1 356

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

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

### 11.8. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa wyodrębniła aktywa trwale o wartości 4 566 tysięcy złotych (31 grudnia 2020: 4 512 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	933	933
budynki i budowle	2 676	2 597
urządzenia techniczne i maszyny	732	689
środki transportu	225	293
	<b>4 566</b>	<b>4 512</b>

W 2020 roku, w związku ze zmianami organizacyjnymi zachodzącymi w jednostce dominującej, Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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.

### 11.9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2021
	31 marca 2021	31 marca 2021	
Klasa aktywów bazowych			
Grunty	–	253	20
Budynki i budowle	1 083	3 622	225
Maszyny i urządzenia	3 327	4 489	230
Środki transportu	2 195	1 623	95
Pozostałe	–	72	6
Wartości niematerialne	79	34	6
<b>Razem</b>	<b>6 684</b>	<b>10 093</b>	<b>582</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>

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w okresie 3 miesięcy 2021 roku zakończonym 31 marca 2021 roku należy :

- najem instalacji wychwytu CO<sub>2</sub> o wartości bilansowej prawa do użytkowania 5 037 tysięcy złotych na dzień ujęcia umowy najmu; umowa leasingu została zawarta w dniu 8 marca 2018 roku na okres 2 lat, po upływie których Grupa ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność; Grupa jest zobowiązana ubezpieczyć aktywo bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie;
- najem powierzchni biurowych oraz socjalnych, miejsc parkingowych, hali produkcyjnej oraz placu magazynowego o wartości bilansowej prawa do użytkowania 6 488 tysięcy złotych na dzień bilansowy; umowa leasingu została zawarta w dniu 30 marca 2018 roku na okres 10 lat, po upływie których Grupa nie ma prawa nabycia przedmiotu leasingu na własność; Grupa jest zobowiązana ubezpieczyć aktywo bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie.

Działalność leasingową Grupy można podsumować w następującej tabeli:

Klasa aktywów bazowych	Ilość praw do użytkowania	Pozostały okres leasingu (w latach)		Średni pozostały okres leasingu (w latach)	Ilość umów z opcją przedłużenia	Ilość umów z opcją nabycia	Ilość umów z opłatą zmienną uzależnioną od stawki	Ilość umów z opcją wcześniejszego zakończenia
		od	do					
Grunty	1	0,1	0,1	0,1	1	–	–	1
Budynki i budowle	8	0,1	7	1,1	8	–	–	7
Maszyny i urządzenia	21	0,1	4,7	1,5	5	15	4	2
Środki transportu	60	0,1	2,5	1,9	3	59	–	34
Pozostałe	4	0,1	0,6	0,37	–	4	–	–
Wartości niematerialne	1	3,6	3,6	3,6	1	–	–	1

W 2021 roku Grupa nie dokonywała 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:

	<i>31 marca 2021</i>		<i>31 grudnia 2020</i>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie do 1 roku	4 011	3 810	4 068	3 912
W okresie od 1 do 5 lat	2 691	2 399	3 077	2 546
Powyżej 5 lat	197	174	245	381
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>6 899</b>	<b>6 383</b>	<b>7 390</b>	<b>6 839</b>
Minus koszty finansowe	(516)	–	(552)	–
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>6 383</b>	<b>6 383</b>	<b>6 838</b>	<b>6 838</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	4 774	4 774	4 934	4 934
Zobowiązania długoterminowe	1 609	1 609	1 905	1 905

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 46 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 3 miesięcy 2021 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

	<i>31 marca 2021</i>
Leasing krótkoterminowy	856
Leasing aktywów o niskiej wartości	–
<b>Razem</b>	<b>856</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.

#### 11.10. Pozostałe należności długoterminowe

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
<b>Należności finansowe</b>		
Kaucje	1 291	5 995
Pozostałe należności finansowe	81 272	57 549
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(1 742)	(1 222)
<b>Należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>80 821</b>	<b>62 322</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe	753	1 557
Inne należności niefinansowe	-	-
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>753</b>	<b>1 557</b>
<b>Należności długoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>81 574</b>	<b>63 879</b>

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

	31 marca 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>1 376</b>	<b>1 376</b>

\*akcje i udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.3

#### 11.12. Aktywa finansowe długoterminowe

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Lokaty długoterminowe	138	88
	<b>138</b>	<b>88</b>

### 11.13. Zapasy

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania):	19 212	23 112
Według ceny nabycia	38 417	42 413
Według wartości netto możliwej do uzyskania	19 212	23 112
Towary:	62	–
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	62	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	62	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>19 274</b>	<b>23 112</b>

\* zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.19.4

### 11.14. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 marca 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 11.14.1

#### 11.14.1. Obligacje

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość wszystkich obligacji 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.

### 11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	88 860	75 426	44 824
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	16	940	182
	<b>88 876</b>	<b>76 366</b>	<b>45 006</b>

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



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 31 marca 2021 61,8 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, które 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 3 597 tysięcy złotych. Dodatkowo na dzień 31 marca 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.

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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
<b>Należności finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	203 639	395 216
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(33 786)	(40 960)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>169 853</b>	<b>354 256</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	49	38
Kaucje	55 341	61 843
Należności sporne dochodzone na drodze sądowej*	36 605	21 382
Inne należności finansowe	11 980	8 134
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(22 275)	(22 809)
<b>Należności finansowe ogółem (netto)</b>	<b>251 553</b>	<b>422 844</b>
<b>Należności niefinansowe</b>		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	81 630	88 949
Należności budżetowe	10 474	19 691
Rozliczenia międzyokresowe	10 482	7 000
Inne należności niefinansowe	31 708	30 531
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(72 871)	(72 190)
<b>Należności niefinansowe ogółem (netto)</b>	<b>61 423</b>	<b>73 981</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>312 976</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 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Grupa posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje 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 31 marca 2021 roku w kwocie 169 853 tysiące złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców krajowych	88 244	258 047
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	81 609	96 209
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>169 853</b>	<b>354 256</b>

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 roku w kwocie 55 341 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 15 361 tysięcy złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 8 088 tysięcy złotych,
- wykonania parownika w kwocie 6 309 tysięcy złotych,
- wykonania części ciśnieniowych kotła do spalarni w kwocie 6 259 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu części kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy dot. budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 2 656 tysięcy złotych oraz z rozliczenia kaucji pieniężnej związanej z realizacją umów na budowę gazociągu ze środkami pieniężnymi wypłaconymi z gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych wypłaconych na rzecz klienta w łącznej kwocie 5 113 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 31 marca 2021 roku wynosiły 81 630 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 14 605 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę gazociągu w kwocie 11 119 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę zbiornika LNG w kwocie 6 450 tysięcy złotych.

#### 11.17. Udzielone pożyczki

Na dzień 31 marca 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 12 262 tysiące złotych wraz z naliczonymi odsetkami objęte są odpisem aktualizującym ich wartość. Termin spłaty udzielonych pożyczek upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty udzielonych pożyczek są weksle in blanco.

### 11.18. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	<i>Akcje/udziały*</i>	<i>Pozostałe aktywa finansowe****</i>	<i>Pozostałe aktywa niefinansowe****</i>	<i>Zapasy**</i>	<i>Aktywa z tytułu umów</i>	<i>Należności***</i>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	(16 910)	(5 153)	(10 400)	(5 676)	(19 301)	(1 730)	(135 970)
Utworzenie	–	–	–	–	–	–	(869)
Rozwiązanie	118	–	–	–	–	15	5 799
Wykorzystanie	3	–	–	–	96	–	367
<b>Wartość na dzień 31 marca 2021 roku</b>	<b>(16 789)</b>	<b>(5 153)</b>	<b>(10 400)</b>	<b>(5 676)</b>	<b>(19 205)</b>	<b>(1 715)</b>	<b>(130 673)</b>
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	(2 566)	(5 426)	(10 400)	(5 676)	(11 974)	(1 415)	(86 859)
Utworzenie	(9)	(38)	–	–	(1 018)	(61)	(7 206)
Rozwiązanie	–	–	–	–	–	166	715
Wykorzystanie	–	–	–	–	1 018	–	280
<b>Wartość na dzień 31 marca 2020 roku</b>	<b>(2 575)</b>	<b>(5 464)</b>	<b>(10 400)</b>	<b>(5 676)</b>	<b>(11 974)</b>	<b>(1 310)</b>	<b>(93 070)</b>

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

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

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

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

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

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 31 marca 2021 roku i datę porównywalną następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
<b>31 marca 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	206 626	91 984	8 313	16 515	16 165	18 181	14 167	371 951
Odpis aktualizujący	(1 715)	(1 198)	(202)	(13 242)	(1 914)	(6 939)	(7 507)	(32 717)
<b>Lokalizacja: zagranica</b>								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	–	33 052	167	1 616	2 168	24	1 286	38 313
Odpis aktualizujący	–	(694)	(3)	(1 516)	(1 008)	(16)	(1 282)	(4 519)
<b>Razem odpisy</b>	<b>(1 715)</b>	<b>(1 892)</b>	<b>(205)</b>	<b>(14 758)</b>	<b>(2 922)</b>	<b>(6 955)</b>	<b>(8 789)</b>	<b>(37 236)</b>

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
<b>31 grudnia 2020 roku</b>								
<b>Lokalizacja: Polska</b>								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	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>

Na dzień 31 marca 2021 roku pozostałe należności finansowe krótkoterminowe o wartości brutto w kwocie 103 975 tysięcy złotych zostały objęte odpisem aktualizującym w wartości 22 275 tysięcy złotych (31 grudnia 2020 roku: wartość brutto 91 397 tysięcy złotych, wartość odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności 22 809 tysięcy złotych).

## 11.19. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

### 11.19.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość środków trwałych stanowiących 112 954 tysiące 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, zabezpieczeniu zobowiązań z tytułu zawartych umów kredytowych podlegają budynki i budowlę jednostki zależnej o wartości 1 139 tysięcy złotych, a także sprzęt IT oraz kontenery biurowe o wartości 5 tysięcy złotych.

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Środki trwale zabezpieczone hipoteką, w tym:	80 677	81 288
grunty	9 162	9 162
budynki i budowlę	71 515	72 126
Środki trwale, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	33 421	34 466
urządzenia techniczne i maszyny	31 996	32 847
środki transportu	1 425	1 619
	<b>114 098</b>	<b>115 754</b>

\* wykazane kwoty obejmują środki trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4 566 tysięcy złotych (31 grudnia 2020: 4 512 tysięcy złotych)

### 11.19.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 31 marca 2021 roku wartości niematerialne o wartości 4 410 tysięcy 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).

### 11.19.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 31 marca 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 na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

#### 11.19.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 31 marca 2021 roku zapasy o wartości 19 012 tysięcy 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).

#### 11.19.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 31 marca 2021 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 8 828 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów (31 grudnia 2020 roku: 44 157 tysięcy złotych).

#### 11.20. Kapitał podstawowy

W okresie 3 miesięcy 2021 roku zakończonym 31 marca 2021 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 31 marca 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.

#### 11.21. Wartość nominalna akcji

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

#### 11.22. Prawa akcjonariuszy

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 31 marca 2021 roku kapitał ten wyniósł 165 119 tysięcy złotych.

#### 11.24. 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 rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 333)	(1 679)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<b>(3 868)</b>	<b>(844)</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	<b>127 431 998</b>	<b>127 431 998</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(0,03)	(0,01)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(0,03)	(0,01)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

#### 11.25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>31 marca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje)	111	110
Pozostałe zobowiązania	7 591	53 522
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>7 702</b>	<b>53 632</b>

### 11.26. 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:

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Na dzień 1 stycznia	25 582	31 941
Koszty odsetek	118	605
Koszty bieżącego zatrudnienia	138	527
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	(3 514)
(Zyski)/straty aktuarialne	732	(915)
Koszty wypłaconych świadczeń	(303)	(3 089)
<b>Koniec okresu</b>	<b>26 267</b>	<b>25 582</b>
Rezerwy długoterminowe	25 263	24 602
Rezerwy krótkoterminowe	1 004	980

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

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

\* Brak danych w raporcie aktuarium

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

### 11.27. Rezerwy długoterminowe

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	65 611	67 099
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	7 705	7 500
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	10 683	10 330
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 875	6 773
	<b>90 874</b>	<b>91 702</b>
	<b>90 874</b>	<b>91 702</b>



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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	362 455	509 048
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	20	19
Kwoty zatrzymane (kaucje)	490	527
Inne zobowiązania finansowe*	215 532	155 355
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>578 497</b>	<b>664 949</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	13 635	5 760
Rozliczenia międzyokresowe	1 723	154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35 627	38 014
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	7 347	7 478
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	16 426	16 615
Zobowiązania z tytułu kosztów restrukturyzacji zatrudnienia	585	2 701
Inne zobowiązania niefinansowe	18 438	16 389
<b>Zobowiązania niefinansowe ogółem</b>	<b>93 781</b>	<b>87 111</b>
	<b>672 278</b>	<b>752 060</b>

\* na dzień 31 marca 2021 roku Grupa rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wraz z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie 125 337 tysięcy złotych, zobowiązania z tytułu otrzymanych kar umownych w kwocie 10 872 tysiące złotych oraz zobowiązania z tytułu odpowiedzialności solidarnej w kwocie 79 324 tysiące złotych.

### 11.29. Rezerwy krótkoterminowe

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	4 829	3 082
Rezerwa na straty z tytułu umów	32 292	38 019
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	182	325
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	740	656
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	54	54
Pozostałe rezerwy	463	598
	<b>38 560</b>	<b>42 734</b>

### 12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

### 13. Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 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 31 marca 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>421 388</b>	<b>561 620</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	249 383	410 583
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	49	38
Pozostałe należności finansowe*	82 942	74 545
Lokaty długoterminowe	138	88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 876	76 366
	<b>422 764</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 31 marca 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 (ZGWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGWG-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa 31 marca 2021	Wartość bilansowa 31 grudnia 2020
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>673 254</b>	<b>805 020</b>
Kredyty i pożyczki	87 055	86 439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	370 066	562 589
Pozostałe zobowiązania finansowe*	216 133	155 992
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>6 383</b>	<b>6 839</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	6 383	6 839
	<b>679 637</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.

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

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

#### **14. Instrumenty pochodne**

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

Na dzień 31 marca 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.

## 15. Kredyty i pożyczki

### 15.1. Kredyty i pożyczki długoterminowe

	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Brak zabezpieczenia	subwencja	PLN	–	30.06.2024	598	726
Bank Nowy BFG S.A. (dawniej: Podkarpacki Bank Spółdzielczy)	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 690 tysięcy złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	31.08.2023	368	424
						<b>966</b>	<b>1 150</b>

### 15.2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 2021	31 grudnia 2020
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzytelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	49 966	50 354
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzytelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 7 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	31.01.2022****	3 770	3 683

	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 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	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	8 386	8 344
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa wraz z cesją z polisy mienia, zastaw finansowy na przelewach wierzycelności z kontraktów, kaucje gotówkowe	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2022****	6 233	6 070
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****	14 581	14 196
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****	2 109	2 053
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	256	266

	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 2021	31 grudnia 2020
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 wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 418 tysięcy złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2021	348	–
Siemens Finance Sp. z o.o.	weksel własny in blanco	Umowa pożyczki	PLN	WIBOR 1M + marża	15.07.2021	13	23
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Brak zabezpieczenia	subwencja	PLN	–	30.06.2024	427	299
						<b>86 089</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;

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

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

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

## 16. Zarządzanie kapitałem

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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
<b>Udział zadłużenia w kapitale własnym</b>		
Kapitał własny	(217 897)	(212 919)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	87 055	86 439
Suma bilansowa	874 680	1 037 602
<b>Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Źródła finansowania ogółem</b>		
Kapitał własny	(217 897)	(212 919)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	87 055	86 439
Leasing	6 383	6 839
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>(2,33)</b>	<b>(2,28)</b>
<b>EBITDA</b>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 342	(308 085)
Amortyzacja	2 966	15 125
<b>EBITDA</b>	<b>5 308</b>	<b>(292 960)</b>
<b>Dług</b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	87 055	86 439
Leasing	6 383	6 839
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>17,60</b>	<b>(0,32)</b>



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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na 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	26	989	778	2 219	8	–	2	–
Rozwiązanie rezerwy	(5 753)	–	–	(363)	(4)	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	–	(303)	(415)	(1 598)	(62)	–	(8)	(7)
<b>Wartość na dzień 31 marca 2021 roku</b>	<b>32 292</b>	<b>26 269</b>	<b>4 030</b>	<b>70 440</b>	<b>167</b>	<b>7 347</b>	<b>3 623</b>	<b>412</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>424</b>
Utworzenie rezerwy	774	958	1 135	710	29	–	16	–
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(351)	–	–	–	(45)
Wykorzystanie rezerwy	(6 571)	(476)	(804)	(2 002)	(5)	–	(150)	–
<b>Wartość na dzień 31 marca 2020 roku</b>	<b>33 897</b>	<b>32 424</b>	<b>4 460</b>	<b>41 428</b>	<b>912</b>	<b>7 347</b>	<b>1 641</b>	<b>379</b>

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

W okresie 3 miesięcy 2021 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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.

### 20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 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.

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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	441 915	651 675
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	37 503	52 190
- od jednostek powiązanych	5 812	5 801
Akredytywy	-	-
	<b>479 418</b>	<b>703 865</b>

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	244 699	331 444
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 183 441	1 183 594
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	119 948	120 525
- na rzecz jednostek powiązanych	576	576
Akredytywy	-	-
	<b>1 548 088</b>	<b>1 635 563</b>

W okresie 3 miesięcy 2021 roku Grupa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 87 475 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień 31 marca 2021 roku wynosiły 1 183 441 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o., z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”.

Największymi pozycjami wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 3 miesięcy 2021 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 20 750 tysięcy euro oraz gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 20 750 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2021 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 224 447 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 3 miesięcy 2021 roku stanowi zwrotu zaliczki w kwocie 256 tysięcy euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 3 miesięcy 2021 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 397 tysięcy euro.

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

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

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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 odniesieniu do sprawy opisanej w nocie 37.5. RAFAKO S.A. w restrukturyzacji 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 sprawie z powództwa Termokor Kaefer Sp. z o.o. (nota 37.8.) jednostka dominująca 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. w restrukturyzacji z tego tytułu.

W dniu 13 maja 2021 roku pełnomocnik RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wniósł do Sądu Okręgowego w Wilnie wniosek o rewizję zaocznego wyroku opisywanego w nocie 42.9. argumentując brakiem możliwości uczestnictwa RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w sporze, a przez to obrony własnych interesów jak również wydanie rozstrzygnięcia bez zapoznania się przez sąd z kluczowymi w sprawie dowodami.

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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. w restrukturyzacji 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 restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji podjęła uchwałę w sprawie delegowania członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Stańczuka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki na okres kolejnych trzech miesięcy.

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

Radosław Domagalski-Łabędzki	- Prezes Zarządu
Jarosław Pietrzyk	- Wiceprezes Zarządu ds. operacyjnych
Maciej Stańczuk	- delegowany z Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

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

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

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

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

#### **25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

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

W okresie 3 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*

*od 01.01.2021                      od 01.01.2020  
do 31.03.2021                      do 31.03.2020*

*Sprzedż do:*

Jednostki powiązane kapitałowo	126	246
Jednostki powiązane osobowo	21	33
<b>RAZEM</b>	<b>147</b>	<b>279</b>

*Należności*

*31 marca 2021                      31 grudnia 2020*

*Sprzedż do:*

Jednostki powiązane kapitałowo*	51 804	51 452
Jednostki powiązane osobowo	67	29
<b>RAZEM</b>	<b>51 871</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)*

*od 01.01.2021                      od 01.01.2020  
do 31.03.2021                      do 31.03.2020*

*Zakup od:*

Jednostki powiązane kapitałowo	34	1 154
Jednostki powiązane osobowo	201	3 769
<b>RAZEM</b>	<b>235</b>	<b>4 923</b>

*Zobowiązania*

*31 marca 2021                      31 grudnia 2020*

*Zakup od:*

Jednostki powiązane kapitałowo	29	125
Jednostki powiązane osobowo	1 422	2 280
<b>RAZEM</b>	<b>1 451</b>	<b>2 405</b>

**26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Grupa nie publikowała prognoz na 2021 rok.

**27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w pierwszym kwartale 2021 roku**

W dniu 5 stycznia 2021 roku jednostka dominująca zawarła z PKO BP S.A. aneks nr 34 do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Aneks zawiera przede wszystkim następujące zmiany:

1. Określenie limitu kredytowego w kwocie 120.616.154,85 PLN (słownie złotych: sto dwadzieścia milionów sześćset szesnaście tysięcy sto pięćdziesiąt cztery 85/100) w ramach którego Bank udziela RAFAKO S.A. w restrukturyzacji następujących sublimitów:
  - a) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50 000 000,00 złotych;
  - b) kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 7 000 000,00 złotych na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności,
  - c) linii gwarancji bankowych w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP wraz z kredytem obrotowym odnawialnym w walucie PLN na pokrycie zobowiązań Emitenta z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych przez Bank do kwoty 120 616 154,85 złotych;
2. Limit kredytowy został udzielony do dnia 31 stycznia 2022 roku.

W dniu 11 stycznia 2021 roku jednostka dominująca otrzymała informację o złożeniu przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. do Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. żądań (i) wypłaty z gwarancji bankowej należytego wykonania Umowy nr 280000147245 w wysokości 15 222 720,75 złotych oraz (ii) wypłaty z gwarancji zwrotu zaliczki nr 280000169992 w wysokości 5 000 000 złotych i (iii) wypłaty z gwarancji zwrotu zaliczki nr 280000169762 w wysokości 7 000 000 złotych. Przedmiotowe gwarancje zostały udzielone na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., a na zlecenie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, w związku z postanowieniami umowy. W dniu 16 lutego 2021 roku jednostka dominująca otrzymała od gwaranta zawiadomienie o dokonaniu przez gwaranta wypłaty na rzecz zamawiającego tj. (i) z gwarancji należytego wykonania Umowy nr 280000147245 w kwocie 15 222 720,75 złotych oraz (ii) z gwarancji zwrotu zaliczki nr 280000169992 w kwocie 2 755 069,19 złotych, a także wezwanie do zapłaty kwoty wypłaconej przez gwaranta na rzecz zamawiającego w łącznej wysokości 17 977 789,94 złotych.

W dniu 15 stycznia 2021 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji otrzymało od mBank S.A. informację o dokonaniu wypłaty na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (i) gwarancji należytego wykonania umowy nr 02141KPB19 w wysokości 20 750 100,00 złotych oraz (ii) gwarancji zwrotu zaliczki nr 02283KAP19 w wysokości 20 750 100,00 złotych.

W dniu 19 stycznia 2021 roku jednostka dominująca otrzymała od PBG S.A. w restrukturyzacji informację o wygaśnięciu stosunku dominacji PBG wobec RAFAKO S.A. w restrukturyzacji. Jednocześnie PBG S.A. w restrukturyzacji potwierdziło, że posiada w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji bezpośrednio i pośrednio 42 466 000 głosów.

W dniu 18 lutego 2021 roku od spółki zależnej RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji powzięło wiedzę o tym, że:

1. Nadzorca Układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu spółki zależnej Spółki tj. RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu, o którym mowa powyżej, na podstawie art. 119 ust. 3 p.r. w zw. z art. 19 ust. 6 Tarczy 4.0, stwierdził przyjęcie układu przez wierzycieli spółki zależnej Spółki tj. RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu, nad którym głosowano w trakcie zgromadzenia wierzycieli spółki zależnej Spółki tj. RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu w dniu 16 lutego 2021 roku;
2. Spółka zależna RAFAKO S.A. w restrukturyzacji tj. RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu w dniu 18 lutego 2021 roku złożyła w Sądzie Rejonowym w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wniosek o zatwierdzenie układu, o którym mowa powyżej.

Postanowieniem z dnia 3 marca 2021 roku wydanym w sprawie o sygn. akt XII GRz 8/20 Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy postanowił zatwierdzić układ przyjęty przez wierzycieli spółki zależnej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, tj. RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu. Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach uprawomocniło się w dniu 29 kwietnia 2021 roku.

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

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

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

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

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

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

**29. 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 29.04.2021	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 21.05.2021
Osoba zarządzająca	-	-	-	-
Osoba nadzorująca	-	-	-	-

### 30. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim 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 31 marca 2021 roku;
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów;
- Możliwość poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym nieobjętych utworzoną rezerwą na naprawy gwarancyjne;
- Kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR;
- Ryzyko związane z nieuzyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów,
- Reakcje kontrahentów w świetle prowadzonego przez Emitenta postępowania układowego,
- Negatywne konsekwencje gospodarcze wynikające z pandemii Covid-19.

### 31. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2021 roku: 4,6603 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 - 31.03.2021: 4,5467; PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2020: 4,3257 PLN/EUR,
- Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.03.2021: 4,6603/4,4773 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2020: 4,6044/4,2279 PLN/EUR.

	<i>31 marca 2021 roku</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 marca 2021 roku</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	

#### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	874 680	1 037 602	187 687	224 842
Zobowiązania długoterminowe	101 151	148 389	21 705	32 155
Zobowiązania krótkoterminowe	991 426	1 102 132	212 739	238 826
Kapitał własny	(217 897)	(212 919)	(46 756)	(46 138)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,6603	4,6148

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

	<i>od 01.01.2021 do 31.03.2021</i>	<i>od 01.01.2020 do 31.03.2020</i>	<i>od 01.01.2021 do 31.03.2021</i>	<i>od 01.01.2020 do 31.03.2020</i>
	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	

#### **Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Przychody ze sprzedaży	153 632	296 201	33 790	68 475
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 342	(1 876)	515	(434)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 200)	(1 647)	(264)	(381)
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	(3 868)	(844)	(851)	(195)
Zysk na akcję (PLN)	(0,03)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5467	4,3257



**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 881	15 553	2 833	3 595
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	333	794	73	184
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(765)	(37 500)	(168)	(8 669)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 449	(21 153)	2 738	(4 890)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5467	4,3257

**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 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	784	–	57
Rada Nadzorcza	210	–	114
<b>PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna</b>			
Zarząd	36	–	1
Rada Nadzorcza	–	–	–
<b>RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna</b>			
Zarząd	38	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
<b>ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio</b>			
Zarząd	90	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
<b>E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna</b>			
Zarząd	152	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
<b>RENG – NANO Sp. z o.o. – jednostka zależna</b>			
Zarząd	36	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
<b>RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. – jednostka zależna</b>			
Zarząd	38	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–

### 33. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 marca 2021 wynosiła około 0,9 miliarda złotych.

	PORTFEL ZAMÓWIEŃ w mln PLN		Realizacja w latach		
	stan na 31 marca 2020	stan na 31 marca 2021	IV-XII 2021	2022	po 2022
<b>RAFAKO</b>	1 869	681	616	64	1
<b>SPV Jaworzno</b>	416	162	147	15	–
<b>Pozostałe</b>	39	52	46	6	–
<b>RAZEM</b>	<b>2 324</b>	<b>895</b>	<b>809</b>	<b>85</b>	<b>1</b>

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

- a. wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej do dnia 31 marca 2021 roku; nie uwzględnia ona kontraktów planowanych, ale jeszcze nie zawartych, natomiast uwzględnia kontrakty podpisane warunkowo;
- b. wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 31 marca 2021 roku; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od Grupy Kapitałowej RAFAKO.

### 34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 29 kwietnia 2021 roku uprawomocnił się wyrok sądu z dnia 3 marca 2021 roku wydany w sprawie o sygn. akt XII GRz 8/20 przez Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy zatwierdzający układ przyjęty przez wierzycieli spółki zależnej RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, tj. RAFAKO Engineering Sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu. Grupa zanotuje dodatni wynik finansowy z tytułu zawarcia układu z wierzycielami przez spółkę zależną RAFAKO Engineering Sp. z o.o. w kwocie 4,8 miliona złotych.

### 35. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 maja 2021 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z dnia 21 maja 2021 roku.

Podpisy:

Radosław Domagalski- Łabędzki      Prezes Zarządu      .....

Jarosław Pietrzyk      Wiceprezes Zarządu      .....

Maciej Stańczuk      Delegowany członek Rady Nadzorczej  
do wykonywania czynności członka Zarządu      .....

Jolanta Markowicz      Główny Księgowy      .....