

RAFAKO S.A.
w restrukturyzacji



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości)	13
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 sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki	14
3.3. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki	15
3.4. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Spółki	16
4. Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską	16
4.1. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie	16
4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki	16
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. Zmiany w strukturze Spółki	20
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	20
9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	21
9.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę	22
9.1.1. Projekt Jaworzno	22
9.1.2. Projekt Wilno	24
9.1.3. Projekt Radlin	25
9.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty	26
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	27
10.1. Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów	27
10.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	27
10.1.2. Geograficzne obszary działalności	27
10.1.3. Segmenty operacyjne	28
10.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	30
10.3. Podatek dochodowy	31
10.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	33
10.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne	33
10.6. Rzeczowe aktywa trwałe	35
10.7. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	37
10.8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	37
10.9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	37
10.10. Pozostałe należności długoterminowe	39
10.11. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	40
10.12. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	40
10.13. Zapasy	40
10.14. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	40
10.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	41
10.17. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	43
10.18. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki	45
10.18.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	45
10.18.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	45
10.18.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	45
10.18.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	46
10.18.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	46

10.19. Kapitał podstawowy.....	46
10.20. Wartość nominalna akcji.....	46
10.21. Prawa akcjonariuszy.....	46
10.22. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	46
10.23. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję	46
10.24. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	47
10.25. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	47
10.26. Pozostałe rezerwy długoterminowe	48
10.27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	48
10.28. Rezerwy krótkoterminowe	49
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	49
12. Instrumenty finansowe	49
13. Instrumenty pochodne	51
14. Kredyty i pożyczki.....	52
15. Zarządzanie kapitałem	54
16. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	55
17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	56
18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	56
19. Zobowiązania inwestycyjne	56
20. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	56
21. Sprawy sporne, postępowania sądowe	57
22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki	57
23. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	58
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	58
25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	59
26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2021 roku	59
27. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.....	60
28. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	60
29. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2021 roku	61
30. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	61
31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	62

Śródroczne skrócone 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
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10.1	119 464	236 901
Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	10.2	(111 450)	(221 477)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		8 014	15 424
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	6 196	7 574
Koszty sprzedaży		(2 582)	(4 145)
Koszty ogólnego zarządu		(6 351)	(9 420)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(1 005)	(2 843)
Koszty działalności badawczej		(487)	(1 191)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		3 785	5 399
Przychody finansowe	10.2	519	2 895
Koszty finansowe	10.2	(4 096)	(2 102)
Zysk/(strata) brutto		208	6 192
Podatek dochodowy	10.3	–	(121)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		208	6 071
Zysk/(strata z działalności zaniechanej)		–	–
Zysk/(strata) netto		208	6 071

Śródroczne skrócone 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
Inne całkowite dochody za okres			
<i>pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(732)	(639)
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(732)	(639)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10.3	–	121
Inne całkowite dochody netto		(732)	(518)
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		(524)	5 553

Zysk na jedną akcję

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Średnia ważona liczba akcji		127 431 998	127 431 998
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych			
z działalności kontynuowanej		0,00	0,05
z działalności zaniechanej		0,00	0,05
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych			
z działalności kontynuowanej		0,00	0,05
z działalności zaniechanej		0,00	0,05

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

	Nota	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.6	106 244	107 827	120 385
Wartość firmy	10.5	–	–	1 774
Wartości niematerialne	10.5	4 434	4 701	6 293
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10.9	5 495	5 849	8 642
Pozostałe należności długoterminowe	10.10	81 150	63 570	86 037
Akcje i udziały	10.11	28 067	28 067	31 272
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	10.12	–	–	29 817
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	24 108	24 108	37 226
		249 498	234 122	321 446
Zapasy	10.13	19 012	22 870	30 773
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	10.16	272 813	291 580	400 482
Aktywa z tytułu umów	9	186 465	181 754	179 270
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.15	14 965	47 646	4 910
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		493 255	543 850	615 435
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		4 566	4 512	382
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		497 821	548 362	615 817
SUMA AKTYWÓW		747 319	782 484	937 263

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

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

	Nota	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020 (przekształcone)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10.19	254 864	254 864	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10.22	165 119	165 119	165 119
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty, w tym:		(612 760)	(612 236)	(309 901)
		(192 777)	(192 253)	110 082
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.9	1 070	1 281	1 558
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10.24	6 818	11 482	16 777
Pozostałe rezerwy długoterminowe	10.26	51 863	52 966	49 726
		59 751	65 729	68 061
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	14	85 045	84 700	76 977
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.9	3 357	3 393	4 552
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10.27	611 157	599 698	396 009
Zobowiązania z tytułu umów	9	142 119	178 519	242 042
Rezerwy krótkoterminowe	10.28	38 230	42 258	39 115
Dotacje		437	440	425
		880 345	909 008	759 120
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania razem		940 096	974 737	827 181
SUMA PASYWÓW		747 319	782 484	937 263

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (przekształcone)
<i>Nota</i>			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	208	(284 579)	6 192
Korekty o pozycje:	(32 251)	340 542	11 960
Amortyzacja	2 299	12 490	2 970
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki netto	726	3 174	1 152
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(144)	7 826	378
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	10.4 1 187	104 927	(55 758)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	3 858	4 335	(3 568)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10.4 6 067	206 682	6 137
Zmiana stanu rezerw	10.4 (5 131)	(845)	(7 228)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	10.4 (41 111)	1 873	67 880
Pozostałe	(2)	80	(3)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(32 043)	55 963	18 152
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 043)	55 963	18 152
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	246	1 084	266
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.4 (95)	(648)	(693)
Nabycie aktywów finansowych	-	(10)	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	507	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	151	933	(427)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(426)	(3 004)	(769)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	305	-	-
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	10.4 -	(28 207)	(35 250)
Odsetki zapłacone	(668)	(2 175)	(912)
Pozostałe	-	219	199
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(789)	(33 167)	(36 732)
Przepływy pieniężne przed skutkami zmiany kursów walut	(32 681)	23 729	(19 007)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32 681)	23 729	(19 007)
Środki pieniężne na początek okresu	10.15 47 646	23 917	23 917
Środki pieniężne na koniec okresu	10.15 14 965	47 646	4 910

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 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>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2021 roku	254 864	165 119	–	(612 236)	(192 253)
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	208	208
Inne całkowite dochody	–	–	–	(732)	(732)
Razem całkowite dochody	–	–	–	(524)	(524)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	–	–	–
Na 31 marca 2021 roku	254 864	165 119	–	(612 760)	(192 777)
Na 1 stycznia 2020 roku	254 864	165 119	15 902	(331 356)	104 529
Korekta prezentacji	–	–	(15 902)	15 902	–
Na 1 stycznia 2020 roku (przekształcone)	254 864	165 119	–	(315 454)	104 529
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	6 071	6 071
Inne całkowite dochody	–	–	–	(518)	(518)
Razem całkowite dochody	–	–	–	5 553	5 553
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–
Razem zmiany w kapitale własnym	–	–	–	–	–
Na 31 marca 2020 roku (przekształcone)	254 864	165 119	–	(309 901)	110 082

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

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji ("Spółka") jest spółką akcyjną z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Spółka została utworzona aktem notarialnym dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000034143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 270217865. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 21 maja 2021 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dnia 21 maja 2021 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2020 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2020 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

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

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

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

Kluczowe niepewności mające istotny wpływ na kontynuację działalności Spółki to:

1. Zakończenie postępowania o zawarcie układu z wierzycielami Spółki,
2. Realizacja zawartych umów z klientami oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia umowy przez strony kontraktu,
3. Pozyskanie nowych źródeł finansowania,
4. Pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki.

Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o złożeniu w dniu 2 września 2020 roku wniosku do Monitora Sądowego i Gospodarczego celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19. Celem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego była konieczność podjęcia działań ratunkowych i naprawczych mających za zadanie eliminację zagrożenia braku kontynuacji działalności Spółki, a decyzja powyższa stanowiła istotny element planu naprawczego, który daje szansę na uzdrowienie sytuacji w RAFAKO S.A.

W dniu 10 grudnia 2020 roku miało miejsce w siedzibie Spółki zgromadzenie wierzycieli, które przyjęło układ. Nadzorca Układu stwierdził w tym samym dniu przyjęcie układu w drodze postanowienia. W dniu 30 grudnia 2020 roku RAFAKO S.A. złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydziału Gospodarczego wniosek o zatwierdzenie układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego obejmujący m.in. sprawozdanie Nadzorca Układu, spis wierzytelności, plan restrukturyzacyjny oraz zaakceptowane przez wierzycieli propozycje układowe. W dniu 13 stycznia 2021 roku, działając na podstawie wniosku Spółki, Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, które opublikowano w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 23 lutego 2021 roku. 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 Spółki 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 Spółki 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 Spółki jest zdolność do kontynuowania zawartych umów z klientami. Istotne ryzyka, które identyfikuje Zarząd Spółki w tym obszarze dotyczą zawarcia porozumień z kluczowymi klientami spółki dotyczących wymienionych poniżej kontraktów.

Kontrakt na budowę bloku energetycznego 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 Spółki wystąpił do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz z koniecznością wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, w wysokości około 53 mln złotych. 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 Spółkę, w tym:

- z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. rozliczającego kontrakty na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty oraz Budowa Tłoczni Kędzierzyn - Spółka 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 Spółki kwestią jest trudna sytuacja finansowa, w której znajduje się Spółka. Składają na nią przede wszystkim brak możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego, co w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń, odstępowanie przez dostawców od sprzedaży kredytowej na rzecz transakcji przedpłaconych, dokonywanie przez Zamawiających płatności bezpośrednich na rzecz podwykonawców, a następnie obciążanie Spółki karami z tego powodu, czy niekorzystne kształtowanie się kluczowych wskaźników finansowych. Ponadto Zarząd dużą wagę 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 Spółce bieżące finansowanie działalności, jednak nie zapewnia finansowania potencjalnych nowych kontraktów. Sytuacja płynnościowa Spółki wymaga pozyskania dodatkowych źródeł finansowania.

Spółka 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 Spółka 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. Spółka 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 Spółkę.

Istotnym kryterium warunkującym przyjęcie założenia kontynuacji działalności jest brak zamiaru kierownictwa zaprzestania działalności lub też konieczność postawienia jej w stan likwidacji czy też upadłości. Spółka nie odczuwa trudności kadrowych, w tym nie utraciła zarówno kluczowego personelu kierowniczego oraz personelu ze specjalizacją i kwalifikacjami, jak i związanego z siłą roboczą. Nie wystąpił niedobór ważnych surowców ani zagrożenie ze strony poważnego konkurenta. Spółka nie utraciła podstawowych rynków zbytu, licencji czy głównego dostawcy, choć z powodu braku posiadania nowych dostępnych limitów gwarancyjnych możliwość zdobywania nowych kontaktów jest obecnie poważnie utrudniona.

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

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

Działania te w ocenie Spółki w znaczącym stopniu poprawiły sytuację Spółki w procesie pozyskiwania nowego inwestora, który to proces będzie stanowił ostateczne potwierdzenie celowości kontynuowania działalności przez Spółkę. Spółka zawarła umowę z międzynarodowym doradcą finansowym, który ma za zadanie wesprzeć Spółkę 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 Spółki identyfikuje jako istotne niepewności dotyczące kontynuacji działalności Spółki w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, Zarząd Spółki prowadzi wszelkie opisane powyżej działania, aby ryzyka te się nie ziściły i przedstawia sprawozdanie finansowe za rok 2020 sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

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

- Zmiana MSSF 16 „Leasing”

W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR wprowadziła uproszczenie zezwalające na nieocenianie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16. 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 (ESEF) za lata obrotowe rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Na mocy Dyrektywy 2004/109/WE (Transparency) oraz rozporządzenia nr 2019/815 z dnia 17.12.2018 r. Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) opublikował zestaw elektronicznych plików XBRL, które stały się podstawą raportowania w w/w standardzie. Udostępnione w tym celu pliki taksonomii ESMA są zgodne z wymogami Regulacyjnego Standardu Technicznego, który stanowi formalną podstawę dla raportowania według jednolitego europejskiego formatu sprawozdawczego (ESEF).

W związku z powyższymi regulacjami Spółka dokonała zmiany metody prezentacji danych finansowych w aktywach i pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Zmiany te były spowodowane koniecznością standaryzacji prezentacji informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. W ocenie Spółki zmiany te przyczynią się do zwiększenia przejrzystości informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, a dzięki uwzględnieniu taksonomii ESMA, zwiększą porównywalność informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych Spółki z informacjami prezentowanymi w sprawozdaniach finansowych innych jednostek stosujących ESEF. Ujawnienia w zakresie zmian danych porównywalnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku zostały zaprezentowane w notach 3.2, 3.3 i 3.4.

3.2. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki

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

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

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

	31 marca 2020	Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)	31 marca 2020 (przekształcone)
AKTYWA TRWAŁE			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	81 957	4 080	86 037
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 080	(4 080)	–
AKTYWA OBROTOWE			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	378 628	21 854	400 482
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 854	(21 854)	–

	<i>31 marca 2020</i>	<i>Przekształcenie danych (wg wytycznych ESMA)</i>	<i>31 marca 2020 (przekształcone)</i>
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zapasowy	15 902	(15 902)	–
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(325 803)	15 902	(309 901)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	29 986	(29 986)	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 762	15	16 777
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19 755	29 971	49 726
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	19 955	(19 955)	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	378 150	17 859	396 009
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	36 809	2 306	39 115
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	210	(210)	–

3.3. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki

Porównywalne dane finansowe w pozycjach sprawozdania z przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2020 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym śródrocznym 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>
Przed korektą	(55 710)	7 045	(8 184)	(128)	(784)
Zapłacone prowizje	–	–	–	128	(128)
Rozliczenia międzyokresowe	(48)	48	–	–	–
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych	–	(956)	956	–	–
Po korekcie	(55 758)	6 137	(7 228)	–	(912)

3.4. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Spółki

Porównywalne dane finansowe w pozycjach sprawozdania ze zmian w kapitale własnym na dzień 1 stycznia 2020 roku oraz 31 marca 2020 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym śródrocznym 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>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Kapitał własny</i>
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku	254 864	165 119	15 902	(331 356)	104 529
Wyniki z lat ubiegłych Spółki ujmowane jako kapitał tworzony zgodnie ze statutem	–	–	(15 902)	15 902	–
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 roku (<i>przekształcony</i>)	254 864	165 119	–	(315 454)	104 529

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Kapitał własny</i>
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 roku	254 864	165 119	15 902	(325 803)	110 082
Wyniki z lat ubiegłych Spółki ujmowane jako kapitał tworzony zgodnie ze statutem	–	–	(15 902)	11 600	–
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 roku (<i>przekształcony</i>)	254 864	165 119	–	(309 901)	110 082

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

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

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

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

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 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.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność i zmiany szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 10.25. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

Spółka 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 podatku odroczonego w kwocie 24 108 tysięcy złotych. Szczegóły dotyczące ustalenia wartości podatku odroczonego zostały zaprezentowane w nocie 10.3 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodu, kosztu, wyniku

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

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

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

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

Spółka ujmuje przychody w następujący sposób:

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

Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, ponieważ:

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

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

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

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

Przychody, koszty oraz wynik z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 8.23. sprawozdania finansowego za 2020 roku.

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu realizowanych umów

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

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

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

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

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

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

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	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. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

9. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Aktywa z tytułu umowy brutto	188 080	183 369
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(1 615)	(1 615)
Aktywa z tytułu umowy	186 465	181 754
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym:	142 119	178 519
zaliczki otrzymane	41 938	51 081
wycena zobowiązania z tytułu umów	100 181	127 438

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 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	3 338 539	3 380 384
Zmiana przychodów z umowy	(196 537)	(196 893)
łącznie kwota przychodów z umowy	3 142 002	3 183 491
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 402 037	2 343 536
Koszty pozostające do realizacji umowy	790 782	889 878
Szacunkowe łączne koszty umowy	3 192 819	3 233 414
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	(50 817)	(49 923)
zyski	243 474	244 111
straty (-)	(294 291)	(294 034)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela:

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	69 870	85 843
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	(27 932)	(34 762)
Wartość zaliczek wykazana na dzień bilansowy	41 938	51 081
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 434 837	2 381 422
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	210 040	204 619
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(294 291)	(294 034)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	2 350 585	2 292 007
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	2 234 754	2 201 314
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	115 831	90 693
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	188 080	183 369
zobowiązania z tytułu umowy (bez zaliczek)	100 181	127 438

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 3 miesięcy 2021 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2020 roku.

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

Aktywa z tytułu umowy:

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	181 754	213 552
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	18 886	101 362
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	(753)	34 238
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	–	(404)
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(13 422)	(166 994)
	186 465	181 754

Zobowiązania z tytułu umowy:

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	178 519	208 444
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	11 554	68 038
Zmiana stanu zaliczek	(9 143)	(54 280)
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	20	4 387
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(38 831)	(48 070)
	142 119	178 519

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

9.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

9.1.1. Projekt Jaworzno

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, 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, które miało miejsce i z powodu nadzwyczajnych okoliczności pogodowych stwierdzono, że nastąpiło niemożliwe do przewidzenia zdarzenie polegające na uszkodzeniu jednego z elementów kotła. W dniu 4 maja 2020 roku RAFAKO S.A., E003B7 Sp. z o.o. i zamawiający zawarli porozumienie o współpracy w zakresie diagnozowania przyczyn i usuwania skutków Zdarzenia odnośnie kontynuowania prac zmierzających do przekazania bloku Zamawiającemu.

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

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

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

W tym samym dniu, Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., E003B7 sp. z o.o. (spółka w 100 proc. kontrolowana przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji) oraz RAFAKO S.A. w restrukturyzacji działając za zgodą nadzorca układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki podpisali 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 Spółka informowała w poprzednim 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 Spółka 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, Spółka zawnioskowała do Zamawiającego o przedłużenie 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 510,7 miliona złotych; w tym zaprojektowanie tzw. wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie realizowana była w latach 2015 – 2017.

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

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

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kompensuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji Projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową. RAFAKO S.A. ujmuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jedynie przychody i koszty dotyczące jej zakresu prac, czyli 11,3% zakresu prac na Projekcie Jaworzno. W sprawozdaniu jednostkowym nie są 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. w restrukturyzacji jako lider Konsorcjum wystawia faktury na pełny zakres prac na rzecz Zamawiającego; płatności z tytułu realizacji kontraktu są przekazywane bezpośrednio na rzecz Spółki celowej oraz kluczowych podwykonawców i poddostawców. Zapłata za zakres prac zrealizowany przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji jest dokonywana przez spółkę celową.

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Jaworzno

Przychody całkowite kontraktu oraz szacowane koszty całkowite kontraktu w okresie 3 miesięcy 2021 roku nie uległy zmianie. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno, uwzględniający zmianę stopnia realizacji kontraktu w części realizowanej przez Spółkę za okres 3 miesięcy 2021 roku wyniósł 0,4 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2020 roku przychody całkowite kontraktu nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 1,6 mln złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno w części realizowanej przez Spółkę za okres 3 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 1,3 miliona złotych.

9.1.2. Projekt Wilno

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 22 stycznia 2021 roku Spółka 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 wynik finansowy Spółki 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 wynik finansowy realizacji kontraktu w Wilnie w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniósł 6,2 miliona złotych.

9.1.3. Projekt Radlin

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

W dniu 19 lutego 2021 roku, Zarząd RAFAKO 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.

Spółka wystąpiła do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz w związku z koniecznością wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, w wysokości około 53 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 wynik finansowy realizacji kontraktu Radlin w części realizowanej przez Spółkę 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 wynik finansowy realizacji kontraktu Radlin w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniósł 0,1 miliona złotych.

9.1.4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty

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

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

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

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

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

W dniu 16 lutego 2021 roku Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. dokonało wypłaty na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. gwarancji należytego wykonania Umowy w kwocie 15 222 720,75 złotych oraz gwarancji zwrotu zaliczki w kwocie 2 755 069,19 złotych.

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

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

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Gazociąg Goleniów-Płoty

W okresie 3 miesięcy 2021 roku przychody całkowite kontraktu i szacowane koszty całkowite nie uległy zmianie. Kontrakt Gazociąg Goleniów Płoty nie miał istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki w okresie 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. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Gazociąg Goleniów-Płoty w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniósł 0,1 miliona złotych.

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Tłocznia Kędzierzyn

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

W okresie porównawczym w 2020 roku szacowane przychody całkowite kontraktu nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 1,6 mln złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Tłocznia Kędzierzyn w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 1,6 miliona złotych.

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

10.1. Przychody ze sprzedaży i Informacje dotyczące segmentów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

10.1.1. 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	30 732	112 842	19 314
- w tym od jednostek powiązanych	-	4	-
Przychody netto ze sprzedaży usług	87 726	824 572	203 754
- w tym od jednostek powiązanych	8 832	6 242	680
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	611	3 920	1 029
Inne przychody*	(680)	(85 303)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	524	11 461	12 097
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	118 913	867 492	236 194
- w tym od jednostek powiązanych	8 832	6 246	680
Przychody ze sprzedaży materiałów	551	1 868	707
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	551	1 868	707
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	119 464	869 360	236 901
- w tym od jednostek powiązanych	8 832	6 246	680

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku Spółka zanotowała 119 464 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 117 437 tysięcy złotych mniej niż w analogicznym okresie 2020 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.

10.1.2. 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	77 805	574 819	100 417
- w tym od jednostek powiązanych	8 832	6 019	681
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	41 659	294 541	136 484
- w tym od jednostek powiązanych	-	227	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	119 464	869 360	236 901
- w tym od jednostek powiązanych	8 832	6 246	680

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

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

Nazwa kontrahenta	Udział procentowy w sprzedaży ogółem	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021
JSW KOKS S.A.	25,5%	30 376
PGE GÓRNICTWO I ENERGETYKA KONWENCJONALNA S.A.	22,8%	27 113
JAVNO PREDUZECA ELEKTROPRIVREDA SERBIJE	16,1%	19 130
Pozostali kontrahenci	35,6%	42 845
Razem	100%	119 464

10.1.3. Segmenty operacyjne

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 marca 2020 roku Spółka wyróżnia dwa segmenty operacyjne rynku, tj. segment „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska” oraz segment „Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej”. Zarząd Spółki dokonuje oceny działalności Spółki na podstawie jej sprawozdania finansowego.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku lub na dzień 31 marca 2021 roku

	Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Segmenty razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 569	116 895	119 464
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	2 569	116 895	119 464
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(2 859)	(108 591)	(111 450)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	(290)	8 304	8 014
Pozostałe przychody (koszty)	200	(4 429)	(4 229)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(90)	3 875	3 785
Przychody (koszty) finansowe	29	(3 606)	(3 577)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(61)	269	208
Podatek dochodowy	–	–	–
Zysk (strata) netto segmentu	(61)	269	208
Wyniki			
Amortyzacja	(12)	(2 287)	(2 299)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2021 roku			
Aktywa segmentu	148 214	599 105	747 319
Zobowiązania segmentu	32 747	907 349	940 096
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	–	251	251

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

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 870	203 031	236 901
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	33 870	203 031	236 901
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(34 376)	(187 101)	(221 477)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	(506)	15 930	15 424
Pozostałe przychody (koszty)	(1 761)	(8 264)	(10 025)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 267)	7 666	5 399
Przychody (koszty) finansowe	5	788	793
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 262)	8 454	6 192
Podatek dochodowy	–	(121)	(121)
Zysk (strata) netto segmentu	(2 262)	8 333	6 071
Wyniki			
Amortyzacja	(74)	(2 896)	(2 970)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2020 roku			
Aktywa segmentu	93 700	843 563	937 263
Zobowiązania segmentu	70 681	756 500	827 181
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	230	932	1 162

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

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

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku			
Region			
Polska	2 569	75 237	77 806
Unia Europejska	–	7 183	7 183
Pozostałe kraje	–	34 475	34 475
Przychody segmentu ogółem	2 569	116 895	119 464
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	2 569	109 739	112 308
Umowy długoterminowe	–	7 156	7 156
Przychody segmentu ogółem	2 569	116 895	119 464

	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku			
Region			
Polska	33 617	66 799	100 416
Unia Europejska	253	77 036	77 289
Pozostałe kraje		59 196	59 196
Przychody segmentu ogółem	33 870	203 031	236 901
Długość trwania umowy			
Umowy krótkoterminowe	10 433	130 058	140 491
Umowy długoterminowe	23 437	72 973	96 410
Przychody segmentu ogółem	33 870	203 031	236 901

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>
Bloki energetyczne i kotły	38 925	108 215
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	1 376	1 170
Urządzenia ochrony powietrza	35 338	46 158
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	33 077	38 809
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	2 576	33 870
Budownictwo	6 298	6 996
Pozostałe przychody	1 874	1 683
Razem	119 464	236 901

10.2. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 111 450 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowany zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 8 014 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 2 582 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 5 913 tysięcy złotych, w tym przychód z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 5 613 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2021 roku na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności kwocie 690 tysięcy złotych.

Przychody finansowe Spółki w okresie 3 miesięcy 2021 roku uzyskano w głównej mierze z nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 490 tysięcy złotych (3 miesiące 2020 roku: 2 756 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 3 937 tysięcy złotych (3 miesiące 2020 roku: 1 837 tysięcy złotych). Istotny wzrost kosztów spowodowany jest m.in. kosztami obsługi długu powstałego z wypłaty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na rzecz klientów Spółki.

10.3. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 110	(121)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	768
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 110)	(889)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>-</u>	<u>(121)</u>
	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	-	121
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	121
Obciążenie podatkowe wykazane innych całkowitych dochodach	<u>-</u>	<u>121</u>

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2021 roku

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie ustaliła wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 24 108 tysięcy złotych.

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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony	
	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	(11 333)	(11 685)	352	218
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 475	1 475	-	7
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	7 583	8 294	(711)	384
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	444	(16 925)	17 369	16 814
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3 547	3 565	(18)	-
- od rezerw bilansowych	18 623	19 945	(1 322)	(2 204)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	346	162	184	(9)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	56 520	68 255	(11 735)	(14 059)
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	619	3 536	(2 917)	(17)
- pozostałe	1 675	1 767	(92)	(245)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			1 110	768
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			-	121
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(55 390)	(54 280)	(1 110)	(889)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	24 108	24 108		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 108	24 108		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

10.4. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku w kwocie 1 187 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– ze zwiększenia stanu należności handlowych w kwocie	(3 118) tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT)	3 259 tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie	7 676 tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie	11 781 tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie	(2 468) tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu należności dochodzonych na drodze sądowej w kwocie	(15 223) tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie	(720) tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku został zamieszczony w nocie 10.16.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 6 067 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(54 367) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń	2 176 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 725) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu zrealizowanych gwarancji w kwocie	54 161 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	5 822 tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (41 111) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu należności z tytułu wyceny umów	(4 711) tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie	(36 400) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (5 131) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	(716) tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie	(5 086) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie	686 tysięcy złotych,
– zmiany stanu pozostałych rezerw	(15) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 95 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10.5. Wartość firmy oraz wartości niematerialne

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	–	4 677	24	4 701
Nabycia	–	–	–	–
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(267)	–	(267)
Na dzień 31 marca 2021	<u>–</u>	<u>4 410</u>	<u>24</u>	<u>4 434</u>

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	1 774	6 323	196	8 293
Nabycia	–	–	111	111
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	87	(87)	–
Likwidacja/sprzedaż	–	(180)	(196)	(376)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 183)	–	(1 183)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych za okres sprawozdawczy	(1 774)	(370)	–	(2 144)
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>–</u>	<u>4 677</u>	<u>24</u>	<u>4 701</u>
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	1 774	6 323	196	8 293
Nabycia	–	–	82	82
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(308)	–	(308)
Na dzień 31 marca 2020	<u>1 774</u>	<u>6 015</u>	<u>278</u>	<u>8 067</u>

10.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	8 242	66 865	31 396	1 324	–	107 827
Nabycia	–	–	–	–	91	91
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	(223)	–	(223)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	91	–	(91)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(661)	(884)	(82)	–	(1 627)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	(4)	180	–	176
Wartość netto na dzień 31 marca 2021 roku	8 242	66 204	30 599	1 199	–	106 244

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

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	9 184	74 160	36 682	2 355	–	122 381
Nabycia	–	–	–	–	59	59
Likwidacja/sprzedaż	(9)	(118)	(169)	(674)	–	(970)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	59	–	(59)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 670)	(4 165)	(599)	–	(7 434)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	(3)	(8)	–	(11)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(933)	(4 507)	(1 008)	250	–	(6 198)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku	8 242	66 865	31 396	1 324	–	107 827

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	9 184	74 160	36 682	2 355	–	122 381
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	–	–	–	–	–	–
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	9 184	74 160	36 682	2 355	–	122 381
Nabycia	–	–	–	–	32	32
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	(54)	–	(54)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	32	–	(32)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(674)	(1 053)	(23)	–	(1 750)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	(9)	–	–	(9)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	1	(216)	–	(215)
Wartość netto na dzień 31 marca 2020 roku	9 184	73 486	35 653	2 062	–	120 385

10.7. 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*	251	1 211
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	245	70

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

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

10.8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Aktywa trwałe 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
	4 566	4 512
	4 566	4 512

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

10.9. 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	
Grunty	–	253	20
Budynki i budowle	164	1 801	106
Maszyny i urządzenia	3 327	4 489	230
Środki transportu	1 924	960	41
Wartości niematerialne	80	34	6
Razem	5 495	7 537	403
	5 495	7 537	403

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	110	1 695	1 032
Maszyny i urządzenia	3 558	4 259	2 129
Środki transportu	2 076	918	571
Wartości niematerialne	85	28	23
Razem	5 849	7 133	3 873

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)	Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2020
	31 marca 2020	31 marca 2020	
Grunty	109	144	29
Budynki i budowle	884	1 072	272
Maszyny i urządzenia	4 487	2 637	506
Środki transportu	3 060	1 188	100
Wartości niematerialne	102	11	6
Razem	8 642	5 052	913

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2021 roku należy najem instalacji wychwytu CO₂ o wartości bilansowej prawa do użytkowania 5 037 tysięcy złotych na dzień ujęcia umowy najmu. Umowa leasingu została zawarta w dniu 8 marca 2018 roku na okres 2 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Spółka jest zobowiązana ubezpieczyć aktywo bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie.

Działalność leasingową Spółki można podsumować w następującej tabeli:

Klasa aktywów bazowych	Ilość praw do użytkowania	Pozostały okres leasingu (w latach)		Średni pozostały okres leasingu (w latach)	Ilość umów z opcją przedłużenia	Ilość umów z opcją nabycia	Ilość umów z opłatą zmienną uzależnioną od stawki	Ilość umów z opcją wcześniejszego zakończenia
		od	do					
Grunty	1	0,1	0,1	0,1	1	–	–	1
Budynki i budowle	7	0,1	1,8	0,4	7	–	–	7
Maszyny i urządzenia	7	0,1	4,7	1,5	5	1	–	2
Środki transportu	28	0,1	2,3	1,9	–	28	–	28
Wartości niematerialne	1	3,6	3,6	3,6	1	–	–	1

W 2021 roku Spółka nie dokonywała zmian szacunków okresu trwania aktywnych umów leasingowych.

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

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

	31 marca 2021		31 grudnia 2020	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	3 476	3 357	3 439	3 393
W okresie od 1 do 5 lat	1 128	1 070	1 427	1 281
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 604	4 427	4 866	4 674
Minus koszty finansowe	(177)	–	(192)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 427	4 427	4 674	4 674
Zobowiązania krótkoterminowe	3 357	3 357	3 393	3 393
Zobowiązania długoterminowe	1 070	1 070	1 281	1 281

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 20 tysięcy złotych.

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2021 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

31 marca 2021

Leasing krótkoterminowy	214
Leasing aktywów o niskiej wartości	–
Razem	214

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

10.10. Pozostałe należności długoterminowe

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Należności finansowe		
Kaucje/kwoty zatrzymane	992	5 831
Pozostałe należności długoterminowe	81 144	57 399
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(1 735)	(1 211)
Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)	80 401	62 019
Należności niefinansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	749	1 551
Pozostałe należności niefinansowe długoterminowe (netto)	749	1 551
Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)	81 150	63 570

10.11. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	26 691	26 691
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	1 376	1 376
	28 067	28 067
	28 067	28 067

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

10.12. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	40 719	40 719
Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	(40 719)	(40 719)
	–	–
	–	–

10.13. Zapasy

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	19 012	22 870
Według ceny nabycia	37 683	41 638
Według wartości netto możliwej do uzyskania	19 012	22 870
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	19 012	22 870
	19 012	22 870

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

10.14. Pozostałe 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 krótkoterminowych	(27 822)	(27 822)
	–	–
	–	–

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 10.13.1

10.13.1 Obligacje

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość wszystkich obligacji będących w posiadaniu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji jest objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

Szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 31.1.1. sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok.

10.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2021	31 grudnia 2020	31 marca 2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	14 949	46 706	4 874
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	16	940	36
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	14 965	47 646	4 910

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

Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Spółka może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów. Na dzień 31 marca 2021 roku kwota ta wynosiła 3 597 tysięcy złotych. Ponadto na dzień 31 marca 2021 roku Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania na rachunku cesyjnym w kwocie 3,5 miliona złotych.

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

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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	160 897	187 137
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(14 580)	(20 171)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	146 317	166 420
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		
Kaucje	54 550	61 492
Należności dochodzone na drodze sądowej*	36 605	21 382
Inne należności finansowe	7 639	7 639
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(29 593)	(29 758)
Należności finansowe ogółem (netto)	215 518	227 175
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	80 976	88 652
Należności budżetowe	8 387	11 646
Rozliczenia międzyokresowe	9 656	6 386
Inne należności niefinansowe	31 074	29 842
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(72 798)	(72 121)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	57 295	64 405
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	272 813	291 580

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

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

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

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

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 roku w kwocie 146 317 tysięcy 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	66 261	71 584
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe od odbiorców zagranicznych	80 056	94 836
Należności z tytułu dostaw i usług netto	146 317	166 420

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 roku w kwocie 54 550 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 80 976 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.

10.17. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	<i>Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	<i>Akcje/udziały*</i>	<i>Pozostałe aktywa finansowe****</i>	<i>Pozostałe aktywa niefinansowe****</i>	<i>Zapasy**</i>	<i>Aktywa z tytułu umów</i>	<i>Należności***</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 roku	(4 536)	(13 085)	(51 119)	(5 676)	(18 768)	(1 615)	(123 808)
Utworzenie	–	–	–	–	–	–	(691)
Wykorzystanie	3	–	–	–	96	–	–
Rozwiązanie	118	–	–	–	–	–	5 793
Wartość na dzień 31 marca 2021 roku	(4 415)	(13 085)	(51 119)	(5 676)	(18 672)	(1 615)	(118 706)
Wartość na dzień 1 stycznia 2020 roku	(104)	(10 336)	(10 400)	(5 676)	(11 974)	(1 211)	(78 757)
Utworzenie	(9)	(40)	–	–	(1 018)	–	(7 168)
Wykorzystanie	–	–	–	–	1 018	–	–
Rozwiązanie	–	–	–	–	–	166	567
Wartość na dzień 31 marca 2020 roku	(113)	(10 376)	(10 400)	(5 676)	(11 974)	(1 045)	(85 358)

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

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

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

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

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

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 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		
31 marca 2021 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	71 529	49 706	5 764	205	7 591	6 993	2 109	143 897
Odpis aktualizujący	(1 615)	(1 159)	(135)	(68)	(3 596)	(4 731)	(2 107)	(13 411)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	–	33 052	120 928	1 616	2 168	24	1 286	159 074
Odpis aktualizujący	–	(694)	(3)	(1 516)	(1 008)	(16)	(1 282)	(4 519)
Razem odpisy	(1 615)	(1 853)	(138)	(1 584)	(4 604)	(4 747)	(3 389)	(17 930)

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
31 grudnia 2020 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	183 368	49 275	15 749	1 115	15 239	5 724	2 258	272 728
Odpis aktualizujący	(1 615)	(1 125)	(356)	(433)	(7 096)	(3 868)	(2 256)	(16 749)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	2,10%	2,10%	2,10%	33,08%	46,51%	67,58%	99,67%	–
Wartość brutto	–	152 769	43	3 730	24	–	1 263	157 829
Odpis aktualizujący	–	(3 307)	(1)	(2 216)	(11)	–	(1 259)	(6 794)
Razem odpisy	(1 615)	(4 432)	(357)	(2 649)	(7 107)	(3 868)	(3 515)	(23 543)

Na dzień 31 marca 2021 roku pozostałe należności finansowe krótkoterminowe o wartości brutto w kwocie 98 794 tysiące złotych zostały objęte odpisem aktualizującym w wartości 29 593 tysiące złotych (31 grudnia 2020 roku: wartość brutto 90 513 tysięcy złotych, wartość odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności 29 758 tysięcy złotych).

10.18. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

10.18.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 112 954 tysiące złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	79 538	80 140
grunty	9 162	9 162
budynki i budowle	70 376	70 978
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	33 416	34 461
urządzenia techniczne i maszyny	31 991	32 842
środki transportu	1 425	1 619
	112 954*	114 601*

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

10.18.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 31 marca 2021 roku wartości niematerialne o wartości 4 410 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2020: 4 677 tysięcy złotych). Wartości niematerialne zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

10.18.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

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

10.18.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 31 marca 2021 roku zapasy o wartości 19 012 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2020: 22 870 tysięcy złotych). Zapasy zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

10.18.5. 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).

10.19. 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
	127 431 998	254 864

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

10.20. Wartość nominalna akcji

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

10.21. Prawa akcjonariuszy

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

10.22. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 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.

10.23. Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	208	6 192
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	–	–
	208	6 192
Zysk/(strata) netto		
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	208	6 192
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Wpływ rozwodnienia:	–	–
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	0,00	0,05

10.24. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>31 marca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 818	11 482
	6 818	11 482

10.25. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	<i>31 marca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
Na dzień 1 stycznia	25 433	31 794
Koszty odsetek	118	605
Koszty bieżącego zatrudnienia	139	527
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	(3 514)
(Zyski)/straty aktuarialne	732	(915)
Wypłacone świadczenia	(303)	(3 064)
Koniec okresu	26 119	25 433
Rezerwy długoterminowe	25 143	24 483
Rezerwy krótkoterminowe	976	950

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

10.26. Pozostałe rezerwy długoterminowe

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	26 720	28 484
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	7 584	7 379
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	10 683	10 330
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 876	6 773
	51 863	52 966

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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	327 594	377 297
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	18	22
Kwoty zatrzymane (kaucje)	131	131
Inne zobowiązania finansowe*	215 532	155 355
Zobowiązania finansowe ogółem	543 275	532 805
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	5 823	3 647
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28 383	30 108
Zobowiązania z tytułu poręczeń	7 347	7 478
Zobowiązania z tytułu opóźnionego splotu kosztów	16 426	16 615
Zobowiązania z tytułu kosztów restrukturyzacji zatrudnienia	585	2 701
Inne zobowiązania niefinansowe	9 318	6 344
Zobowiązania niefinansowe ogółem	67 882	66 893
	611 157	599 698

* na dzień 31 marca 2021 roku Spółka 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 tysięcy złotych oraz zobowiązania z tytułu odpowiedzialności solidarnej w kwocie 79 323 tysięcy złotych

10.28. Rezerwy krótkoterminowe

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 438	3 390
Rezerwa na straty z tytułu umów	32 799	37 885
Rezerwy na koszty odpraw emerytalnych	182	241
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	740	656
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	54	54
Pozostałe rezerwy	17	32
	38 230	42 258

11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

12. Instrumenty finansowe

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

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa 31 marca 2021	Wartość bilansowa 31 grudnia 2020
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	1 376
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	310 884	336 840
Należności z tytułu dostaw i usług	225 726	222 608
Pozostałe należności finansowe*	70 193	66 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 965	47 646
	312 260	338 216

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 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).

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 31 marca 2021</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2020</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	635 138	628 987
Kredyty i pożyczki	85 045	84 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	334 430	388 801
Pozostałe zobowiązania finansowe*	215 663	155 486
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	4 427	4 674
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 427	4 674
	639 565	633 661

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

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

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

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

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

13. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward, nie posiadała także innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						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 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 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 w rachunku kredytowym do kwoty 7 milionów złotych***	PLN/ EUR	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	31.01.2022****	3 771	3 683
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

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						31 marca 2021	31 grudnia 2020
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa 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****	14 580	14 196
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa 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
						85 045	84 700

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

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

*** 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.

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

15. Zarządzanie kapitałem

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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	(192 777)	(192 253)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	85 045	84 700
Suma bilansowa	747 319	782 484
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	(0,26)	(0,25)
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	(192 777)	(192 253)
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	85 045	84 700
Leasing finansowy	4 427	4 674
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	(2,15)	(2,15)
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 785	(279 284)
Amortyzacja	2 299	12 490
EBITDA	6 084	(266 794)
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	85 045	84 700
Leasing finansowy	4 427	4 674
Wskaźnik długu do EBITDA	14,71	(0,33)

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2021 roku	37 885	25 433	2 553	31 874	185	7 347	3 628	76
Utworzenie rezerwy	–	990	332	1 214	7	–	2	71
Rozwiązanie rezerwy	(5 086)	–	–	(345)	(1)	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	–	(303)	–	(1 585)	(62)	–	(8)	–
Wartość na dzień 31 marca 2021 roku	32 799	26 120	2 885	31 158	129	7 347	3 622	147
Wartość na dzień 1 stycznia 2020 roku	38 997	31 794	2 769	24 985	537	7 347	8 040	139
Utworzenie rezerwy	774	959	576	2 709	16	–	–	71
Rozwiązanie rezerwy	(8 773)	–	–	(351)	(5)	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	–	(476)	–	(1 993)	–	–	(4 816)	–
Wartość na dzień 31 marca 2020 roku	30 998	32 277	3 345	25 350	548	7 347	3 224	210

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

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

Spółka w okresie 3 miesięcy 2021 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 3 miesięcy 2021 roku nie wypłacała dywidendy.

19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka nie wykazywała zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka nie posiadała podpisanych umów dotyczących planowanych w 2021 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	146 094	176 687
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	48 341	48 243
- od jednostek powiązanych	26 858	12 973
Akredytywy	-	-
	194 435	224 930
	31 marca 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	242 594	329 033
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 183 441	1 183 594
- na rzecz jednostek powiązanych	1 183 441	1 183 594
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	109 895	109 892
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
	1 535 930	1 622 519

W okresie 3 miesięcy 2021 roku spółka RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 86 589 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 Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 30 495 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.

21. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

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

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

Jako zakończone należy traktować sprawy opisane w notach 42.1. oraz 42.3. ww. sprawozdania.

W odniesieniu do sprawy opisanej w nocie 42.5. 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 Spółka zarzuca szereg uchybień zarówno natury procesowej, jak i materialnej.

W sprawie z powództwa Termokor Kaefer Sp. z o.o. (nota 42.8.) Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wnosząc o zobowiązanie przez sąd powoda do przedstawienia dokumentacji ze sporu ze Stal-Systems S.A., co pozwoli ocenić istnienie roszczenia oraz ewentualną odpowiedzialność solidarną RAFAKO S.A. z tego tytułu.

W dniu 13 maja 2021 roku pełnomocnik Spółki wniósł do Sądu Okręgowego w Wilnie wniosek o rewizję zaocznego wyroku opisywanego w nocie 42.9. argumentując brakiem możliwości uczestnictwa RAFAKO S.A. w 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 sprawozdaniu za rok 2020 nie zaszły żadne istotne zmiany.

22. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 22 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące uchwały w przedmiocie zmian w składzie Zarządu Spółki:

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

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

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 22 stycznia 2021 roku podjęła uchwałę w przedmiocie powierzenia funkcji Prezesa Zarządu dotychczasowemu wiceprezesowi Panu Radosławowi Domagalskiemu- Łąbędzkiemu, 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 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 sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

23. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

W okresie 3 miesięcy 2021 roku oraz w okresie 3 miesięcy 2020 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. 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 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

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	8 904	693
Jednostki powiązane osobowo	–	10
RAZEM	8 904	703

	<i>Należności</i>	
	<i>31 marca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo*	67 562	50 128
Jednostki powiązane osobowo	2	–
RAZEM	67 564	50 128

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

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2021 do 31.03.2021</i>	<i>od 01.01.2020 do 31.03.2020</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	2 106	5 668
Jednostki powiązane osobowo	67	311
RAZEM	2 173	5 979

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>31 marca 2021</i>	<i>31 grudnia 2020</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	10 868	10 617
Jednostki powiązane osobowo	154	116
RAZEM	11 022	10 733

25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2021 rok.

26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2021 roku

W dniu 5 stycznia 2021 roku Spółka 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:

- 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:
 - kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50 000 000,00 złotych;
 - kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 7 000 000,00 złotych na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności,
 - 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;
- Limit kredytowy został udzielony do dnia 31 stycznia 2022 roku.

W dniu 11 stycznia 2021 roku Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółki tj. 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 nie jest prawomocne.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w 28 dodatkowej notce objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku.

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

	Nazwa spółki	Stan na 29.04.2021	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 21.05.2021
Osoba zarządzająca	RAFAKO S.A.	–	–	–	–
Osoba nadzorująca	RAFAKO S.A.	–	–	–	–

29. 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.

30. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane 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	747 319	782 484	160 359	169 560
Zobowiązania długoterminowe	59 751	65 729	12 821	14 243
Zobowiązania krótkoterminowe	880 345	909 008	188 903	196 977
Kapitał własny	(192 777)	(192 253)	(41 366)	(41 660)
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	119 464	236 901	26 275	54 766
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 785	5 399	832	1 248
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	208	6 192	46	1 431
Zysk (strata) netto	208	6 071	46	1 403
Zysk na akcję (PLN)	0,00	0,05	0,00	0,01
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5467	4,3257

	<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 przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 043)	18 152	(7 047)	4 196
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	151	(427)	33	(99)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(789)	(36 732)	(174)	(8 492)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32 681)	(19 007)	(7 188)	(4 394)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5467	4,3257

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 maja 2021 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. 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