



RAFAKO



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
RAFAKO S.A. w
restrukturyzacji
za 2020 rok**

Racibórz, 29 kwietnia 2021



Spis treści

	nr strony
List Prezesa Zarządu	3
I. Informacje ogólne.....	5
II. Sytuacja gospodarcza i finansowa.....	7
1. <i>Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla bieżących wyników finansowych oraz rozwoju Spółki...</i>	<i>7</i>
2. <i>Podstawowe zagrożenia i ryzyka</i>	<i>11</i>
3. <i>Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych</i>	<i>13</i>
3.1. Podsumowanie 2020 roku (w porównaniu do poprzednich lat)	13
3.2. Przychody ze sprzedaży i ich struktura	14
3.3. Dostawy i usługi kompletacyjne oraz zakupy materiałów do produkcji	17
3.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	18
3.5. Koszty działalności operacyjnej i ich struktura oraz wynik brutto na sprzedaży	18
3.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na operacjach finansowych	23
3.6.1. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	23
3.6.2. Koszty badań i rozwoju.....	23
3.6.3. Wynik na działalności finansowej.....	24
3.7. Dochody i ich struktura.....	24
3.8. Rentowność i zwrot z kapitału własnego	24
3.9. Płynność finansowa	24
3.10. Stan zadłużenia	26
3.11. Struktura finansowania aktywów	27
3.12. Aktywa trwałe.....	27
3.12.1. Struktura majątku trwałego	27
3.12.2. Opis głównych inwestycji w zakresie aktywów trwałych	28
3.13. Aktywa obrotowe	28
3.14. Wysokość i struktura kapitału własnego	28
3.15. Zmiany w powiązaniach kapitałowych RAFAKO S.A. z innymi podmiotami	29
4. <i>Sytuacja kadrowa, zatrudnienie w Spółce</i>	<i>29</i>
5. <i>Pozostałe informacje.....</i>	<i>30</i>
III. Ważniejsze zdarzenia związane z działalnością Spółki w 2020 roku, a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.....	30
1. <i>Umowa z TAURON Elektrownia Jaworzno</i>	<i>30</i>
2. <i>Wydarzenia w zakresie innych istotnych zamówień.....</i>	<i>32</i>
3. <i>Wydarzenia w zakresie innych, istotnych zdarzeń</i>	<i>33</i>
4. <i>Przedsięwzięcia z zakresu działalności rozwojowej i jakości.....</i>	<i>35</i>
5. <i>Pozostałe informacje.....</i>	<i>36</i>
6. <i>Sprawy sporne, postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>	<i>36</i>
IV. Perspektywy rozwoju Spółki	37
1. <i>Polityka energetyczna.....</i>	<i>37</i>



2.	<i>Plany inwestycyjne</i>	39
3.	<i>Otoczenie konkurencyjne</i>	40
4.	<i>Czynniki i zdarzenia istotne dla perspektyw Spółki w 2021 roku</i>	41
5.	<i>Portfel zamówień RAFAKO S.A.</i>	41
	Oświadczenie Zarządu	45

Załączniki:

- Nr 1 Zestawienie wskaźników za 2020 i 2019 rok.
- Nr 2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2020 i 2019 rok.
- Nr 3 Struktura i dynamika wyniku brutto za 2020 i 2019 rok.
- Nr 4 Zestawienie umów ubezpieczeniowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- Nr 5 Struktura portfela posiadanych przez RAFAKO S.A. akcji i udziałów na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- Nr 6 Zestawienie kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- Nr 7 Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. w 2020 roku.



Szanowni Państwo,

Sprawozdanie Finansowe za rok 2020 odzwierciedla sytuację Spółki w minionym roku, który dla większości firm był rokiem bardzo trudnym, ale dla RAFAKO, był to zarazem rok kluczowy dla dalszego istnienia Spółki i jej przyszłości.

Pandemia koronawirusa zmieniła życie wszystkich, niektórych dotykając szczególnie boleśnie. Nie bez wpływu pozostała także na działalność większości firm. W tych trudnych warunkach, udało nam się jednak dokończyć inwestycje w Jaworznie, przekazując Zamawiającemu nowy blok 910 MW. To było niewątpliwie najważniejsze, pozytywne wydarzenie w Grupie RAFAKO, w minionym roku. Rok ten był zarazem dla RAFAKO, w ponad 70 letniej historii Spółki, rokiem przełomowym. Nieprzypadkowo nawiązując do historii RAFAKO. Oto, bowiem firma, która od czasów powojennych budowała nowoczesną polską energetykę, której marka znana była na rynkach całego świata, w drugiej dekadzie dwudziestego pierwszego wieku stanęła nad przepaścią.

To nie stało się nagle i bez powodu, ale nie chciałbym skupiać się na rozpamiętywaniu wieloletnich błędów, spośród których, największym był brak strategii dopasowywania Spółki do zmian zachodzących na rynku i sposób zarządzania, nieprzystający do skali realizowanych projektów.

Wyniki finansowe za rok 2020 są niestety odzwierciedleniem tych zdarzeń, które sprawiły, że we wrześniu ubiegłego roku jedynym ratunkiem dla RAFAKO stało się ogłoszenie procesu restrukturyzacji i rozpoczęcie gruntownej naprawy Spółki. Wypowiedzieliśmy nierentowne kontrakty, renegowaliśmy wiele umów, znacząco ograniczyliśmy koszty, dokonaliśmy także redukcji zatrudnienia, w zakończonym właśnie procesie zwolnień grupowych.

W grudniu ubiegłego roku odbyło się głosowanie Wierzyteli Rafako nad Układem. Warunki, jakie zaproponowaliśmy wierzycielom spotkały się z ich pozytywnym odbiorem i zdecydowana większość opowiedziała się za zawarciem układu, na mocy, którego spłata zobowiązań zostanie rozłożona na raty, ich część zostanie umorzona a reszta zamieniona na akcje nowej emisji. Sąd zatwierdził tę decyzję i proces restrukturyzacji dobiega właśnie końca a sytuacja Spółki została już w znaczącym stopniu ustabilizowana.

Jednak teraz właśnie przed RAFAKO decydujące dni i tygodnie. W chwili, gdy oddajemy Państwu ten Raport, toczą się równoległe dwa bardzo ważne procesy.

Z jednej strony oczekujemy na uprawomocnienie się pozytywnej decyzji Sądu w przedmiocie zatwierdzenia układu, z drugiej, trwają intensywne prace nad pozyskaniem inwestora. Rozmawiamy równoległe z kilkoma podmiotami, które są zainteresowane naszą Spółką. Mamy dla potencjalnych inwestorów różne scenariusze rozwoju, mamy plan na nowe RAFAKO, ale Spółka nadal potrzebuje wsparcia, aby w pełni wykorzystać swój potencjał. Nie ulega wątpliwości, że RAFAKO jest niezbędne, by przeprowadzić w Polsce transformację energetyczną i proces dekarbonizacji energetyki. Mamy wypracowane przez lata kompetencje w instalacjach ochrony środowiska – odsiarczaniu i odazotowaniu



spalin. Mamy własne rozwiązania i patenty w tym zakresie. RAFAKO może też odnaleźć się w obszarze nowej energetyki, czyli w odnawialnych źródłach energii. Już teraz realizujemy projekt badawczy NCBR „Bloki 200+”. Jego wdrożenie pozwoli na dostosowanie kilkudziesięciu starych bloków energetycznych w Polsce, w większości wyprodukowanych niegdyś właśnie przez RAFAKO, do unijnych norm emisji zanieczyszczeń i wykorzystanie ich do współpracy z odnawialnymi źródłami energii. Technologia opracowana przez Rafako wydatnie podwyższy sprawność pracy tych bloków. W ramach tego projektu RAFAKO buduje również m.in. instalacje usuwania rtęci i boru ze ścieków, co pozwoli im spełnić nowe kryteria środowiskowe. To tylko jeden z wielu argumentów, na to, że dla istnienia RAFAKO nie ma alternatywy, bo Spółka jest Polsce po prostu potrzebna. Także do tego, by to polskie firmy uczestniczyły w procesie dekarbonizacji kraju. Dlatego jednym ze scenariuszy dla RAFAKO może okazać się także większe zaangażowanie podmiotów państwowych.

Kończąc, pragnę podziękować wszystkim Pracownikom RAFAKO, którzy z oddaniem pracowali w trudnych warunkach minionego roku. Naszym Klientom i Dostawcom, od których doświadczyliśmy wsparcia w procesie restrukturyzacji. Akcjonariuszom RAFAKO, którzy wierząc w nasz sukces zainwestowali w Spółkę. Jestem przekonany, że RAFAKO już wkrótce będzie pozyskiwać nowe kontrakty i realizować je tak, jak oczekują tego Zamawiający, budując wartość Spółki, zgodnie z oczekiwaniami jej Akcjonariuszy.

Prezes Zarządu

Radostaw Domagalski- Łabędzki



I. Informacje ogólne

Kim jesteśmy?

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji (dalej również, jako Spółka lub RAFAKO) świadczy usługi EPC (Engineering, Procurement and Construction) dla energetyki oraz branży ropy naftowej i gazu. Jest generalnym wykonawcą bloków energetycznych, oferującym własne rozwiązania technologiczne oraz liderem w produkcji urządzeń związanych z wytwarzaniem energii.

Podstawowa oferta Spółki obejmuje:

<p>Kompletne bloki energetyczne</p> <ul style="list-style-type: none"> • składające się z kotła (opalanego paliwami kopalnymi lub biomasą) wraz z turbiną sprzęgniętą z generatorem wytwarzającym energię oraz kompletem urządzeń i instalacji niezbędnych do poprawnej pracy bloku • kompletne realizacje projektów modernizacyjnych 	<p>Kotły energetyczne i ciepłownicze</p> <ul style="list-style-type: none"> • opalane paliwami kopalnymi, biomasą, odpadami • z paleniskami: rusztowym, fluidalnym i pyłowym • na parametry pary pod i nadkrytyczne • kotły odzyskowe 	<p>Urządzenia ochrony powietrza</p> <p>Realizacje projektów instalacji ochrony środowiska w istniejących obiektach kotłowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> • instalacje odsiarczania spalin metodą mokrą i półsuchą • instalacje odazotowania spalin, w tym metodą katalityczną SCR • urządzenia odpylające (elektrofiltry, filtry workowe)
<p>Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych</p> <ul style="list-style-type: none"> • produkcja elementów kotłów i elementów odpylaczy • diagnostyka naprawa i modernizacja urządzeń kotłowych • usługi projektowe, doradcze i serwisowe • produkcja konstrukcji stalowych i innych części dla energetyki 	<p>Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa</p> <ul style="list-style-type: none"> • gazociągi do przesyłu gazu i ropy naftowej • zbiorniki paliwowe • instalacje techniczne i sanitarne 	<p>Termiczna utylizacja odpadów</p> <ul style="list-style-type: none"> • instalacje termicznego przekształcania odpadów <p>Pozostałe usługi</p> <ul style="list-style-type: none"> • wznoszenie obiektów budowlanych • usługi serwisowe • usługi projektowe • usługi w zakresie szkolenia zawodowego

Powyższe produkty i usługi Spółka oferuje w formule EPC (model kompleksowego zarządzania projektem, obejmujący projektowanie, kompletację, produkcję, montaż/budowę, uruchomienie danego produktu) lub formule nie-EPC (model obejmujący projektowanie, kompletację, produkcję, montaż/budowę danego produktu w różnych konfiguracjach).

RAFAKO posiada własny zakład produkcyjny znajdujący się w Raciborzu, gdzie zlokalizowane są dyrekcja zakładu, biura projektowe i technologiczne oraz pięć hal produkcyjnych, gdzie produkowane są przede wszystkim elementy ciśnieniowe.

W dniu 2 września 2020, została podjęta decyzja o złożeniu wniosku do Monitora Sądowego i Gospodarczego celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami



COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19. Celem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego była konieczność podjęcia działań ratunkowych i naprawczych mających za zadanie eliminację zagrożenia braku kontynuacji działalności Spółki, a decyzja powyższa stanowiła istotny element planu naprawczego, który daje szansę na uzdrowienie sytuacji w RAFAKO S.A. W dniu 10 listopada 2020 roku został przyjęty przez Zarząd RAFAKO Plan Restrukturyzacyjny Spółki oraz propozycje układowe dla jej wierzycieli. Nowa strategia dla przedsiębiorstwa RAFAKO, nawiązuje do historycznych korzeni Spółki i projektów, dla których RAFAKO posiada bardzo liczne referencje, wysoką specjalizację i potwierdzone umiejętności. Celem nadrzędnym nowej strategii Spółki jest kontynuacja działalności i osiągnięcie stabilizacji finansów. Z uwagi na fakt, że wykonane przez Spółkę kompletne bloki energetyczne oraz instalacje odazotowania spalin wykazały największe straty, natomiast modernizacje kotłów i urządzeń kotłowych oraz instalacje odsiarczania spalin metodą mokrą i pólsuchą okazały się najbardziej zyskowne, ambicją RAFAKO jest bycie firmą skupioną na Zakładzie Produkcji Kotłów ZPK oraz projektach EPC o mniejszej wartości i niższym ryzyku, tj. modernizacjach oraz instalacjach ochrony środowiska, w których Spółka potwierdziła wielokrotnie wysoką wiedzę i kompetencje. Spółka zamierza koncentrować się na działalności produkcyjnej opartej na potencjale Zakładu Produkcji Kotłów oraz usługowej skupionej w zintegrowanym pionie obiektów energetycznych i ochrony środowiska. Działaniom tym towarzyszyć będzie radykalna redukcja kosztów w obszarze osobowym i nieosobowym oraz dostosowanie skali operacji do obecnej sytuacji rynkowej. W teście prywatnego wierzyciela przedstawiony został także scenariusz upadłościowy Spółki.

W dniu 10 grudnia 2020 roku w siedzibie Spółki odbyło się zgromadzenie wierzycieli, na którym doszło do głosowania nad przyjęciem układu. Po podliczeniu głosów, Nadzorca Układu stwierdził przyjęcie układu. W styczniu 2021 zostało wydane przez właściwy Sąd postanowienie o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Przedmiotowe postanowienie jest nieprawomocne. Decyzja o uprawomocnieniu stanowić będzie warunek konieczny do dalszego procesu uzdrawiania działalności zgodnie z założonymi planami oraz uchronienie Spółki przed wariantem upadłościowym.

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 a liczba osób objętych zwolnieniem grupowym wyniosła 347 osób.

Od listopada 2011 roku RAFAKO wchodzi w skład Grupy PBG. Od czerwca 2012 roku PBG znajdowało się w postępowaniu upadłości układowej. W sierpniu 2015 roku miało miejsce głosowanie nad układem i jego przyjęcie przez Zgromadzenie Wierzycieli. Postanowienie o zatwierdzeniu układu zostało wydane przez Sąd w październiku 2015 roku. Układ PBG stał się prawomocny w dniu 13 czerwca 2016 roku. W lutym 2020 roku, postanowieniem Sądu zostało otwarte postępowanie sanacyjne wobec PBG S.A. W maju 2020 PBG poinformowało o zamiarze sprzedaży 33,32% akcji RAFAKO S.A. Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w dniu 19 stycznia 2021 roku RAFAKO otrzymał od PBG S.A. w restrukturyzacji („PBG”) informację o wygaśnięciu stosunku dominacji PBG wobec RAFAKO.

Struktura portfela posiadanych akcji na dzień 31 grudnia 2020 roku została przedstawiona w załączniku nr 5.





II. Sytuacja gospodarcza i finansowa

1. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla bieżących wyników finansowych oraz rozwoju Spółki

Czynniki zewnętrzne

- przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza uprawomocnienie się układu
- utrzymanie płynności finansowej
- restrykcyjna polityka instytucji finansowych wobec Spółki
- zmienność cen komponentów produkcyjnych oraz usług podwykonawczych
- konkurencja na rynku, na którym działa Spółka
- podaż inwestycji w sektorze energetycznym i paliwowo-gazowym w Polsce i na świecie
- standing finansowy głównych Klientów Spółki
- zmienność kursów wymiany walut
- zmiany przepisów podatkowych oraz zmiany w regulacjach prawnych dotyczących rynku mocy
- sytuacja właścicielska, w tym powodzenie procesu pozyskania inwestora dla Spółki
- sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i na świecie w tym związana z pandemią Covid-19

Czynniki wewnętrzne

- realizacja kontraktów zgodnie z założeniami budżetowymi
- terminowość realizacji kontraktów
- restrukturyzacja i ograniczenie kosztów nieosobowych
- optymalizacja głównych procesów zarządzania Spółką-
- restrukturyzacja zatrudnienia celem dostosowania poziomu i kosztów zatrudnienia do sytuacji rynkowej

Restrukturyzacja RAFAKO, której nadrzędnym celem jest umożliwienie Spółce kontynuacji działalności, została zaplanowana w kilku etapach. Obecnie najważniejszym elementem restrukturyzacji jest stabilizacja finansowa i uruchomienie potencjału oszczędności, dla osiągnięcia, których zostały zaplanowane natychmiastowe działania oraz średnioterminowe i długoterminowe zmiany strukturalne.

Obecnie prowadzone i planowane działania:

- **Odzyskanie wiarygodności zarządczej:**
 1. Wstrzymanie ofertowania w nierentownych segmentach;
 2. Uproszczenie struktury organizacyjnej;
 3. Szybkie usprawnienia operacyjne produkcji;
 4. Stabilizacja sytuacji na głównych projektach;
 5. Sprzedaż części aktywów.
- **Powrót do ofertowania w wybranych segmentach:**
 1. Powrót do skutecznego ofertowania w Zakładzie Produkcji Kotłów;
 2. Selektywne ofertowanie w branży ochrony środowiska i energetyce (modernizacje i mniejsze EPC);
 3. Określenie wymaganych potrzeb gwarancji oraz kapitału obrotowego.
- **Zdefiniowanie nowego kształtu organizacji:**
 1. Zmniejszenie zatrudnienia w wyniku optymalizacji głównych procesów (sprzedaży, zakupów oraz projektowania);
 2. Zmniejszenie kosztów zakupów poprzez naprawę procesów zakupowych;
 3. Zmniejszenie wybranych kategorii kosztów stałych (sprzedaż nieruchomości, części floty).
- **Zdefiniowanie rynków RAFAKO:**
 1. Zdefiniowanie atrakcyjności i możliwości wygrania na rynkach;
 2. Ocena konkurencji oraz jej silnych i słabych stron;
 3. Określenie kluczowych kompetencji i przewag konkurencyjnych RAFAKO na wybranych rynkach;



4. Aktywne pozyskanie klientów w wybranych rynkach.
- **Projektowanie wzrostu na nowych rynkach:**
1. Identyfikacja nowych obszarów długoterminowego wzrostu;
 2. Określenie kompetencji wymaganych aby zaistnieć na rynkach docelowych;
 3. Określenie wymaganych inwestycji kapitałowych związanych z nowymi rynkami.

Nowa strategia dla przedsiębiorstwa RAFAKO zakłada całkowity potencjał oszczędności 74 – 108 mln PLN, co oznacza redukcję bazy kosztowej kosztów zmiennych w 2019 o ok. 4-6% i bazy kosztów stałych 2019 o ok. 20- 26%. Nakreślona strategia nawiązuje do historycznych korzeni Spółki i projektów, dla których RAFAKO posiada bardzo liczne referencje, wysoką specjalizację i potwierdzone umiejętności. Celem nadrzędnym nowej strategii Spółki jest kontynuacja działalności i osiągnięcie stabilizacji finansów. Z uwagi na fakt, że wykonane przez Spółkę kompletne bloki energetyczne oraz instalacje odzotowania spalin (SCR) wykazały największe straty, natomiast modernizacje kotłów i urządzeń kotłowych oraz instalacje odsiarczania spalin (IOS) metodą mokrą i pól suchą okazały się najbardziej zyskowne, ambicją RAFAKO jest bycie firmą skupioną na Zakładzie Produkcji Kotłów ZPK oraz projektach EPC o mniejszej wartości i niższym ryzyku, tj. modernizacjach oraz instalacjach ochrony środowiska, w których Spółka potwierdziła wielokrotnie wysoką wiedzę i kompetencje. Działaniom tym towarzyszyć będzie radykalna redukcja kosztów w obszarze osobowym i niesobowym oraz dostosowanie skali operacji do obecnej sytuacji rynkowej.

Główne elementy nowej strategii RAFAKO to:

- Odejście od dużych kontraktów EPC i skupienie na modernizacji kotłów i urządzeń kotłowych oraz instalacji ochrony środowiska w pierwszych latach po przeprowadzeniu procesu restrukturyzacji;
- Pełne wykorzystanie potencjału Zakładu Produkcji Kotłów – ZPK;
- Zogniskowanie na zyskowności i marży kontraktów, natomiast w mniejszym stopniu wzroście przychodów;
- Wybiórcze pozyskiwanie kontraktów w sektorze ropy i gazu w Polsce;
- Zmniejszenie skali działalności i koncentracja na zyskowej specjalizacji;
- Dopasowanie bazy kosztowej do sytuacji rynkowej i skali działalności firmy;
- Dezinwestycje nadmiernych i zbędnych elementów aktywów i dostosowanie majątku do aktualnych potrzeb rynkowych.

Działania restrukturyzacyjno- naprawcze dotychczas przedsięwzięte przez Spółkę:

1. Zawarcie ugody oraz podpisanie aneksu nr 9 do kontraktu oraz przekazanie do eksploatacji w dniu 15 listopada 2020 r. bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno (wykonano)
2. Odstąpienie z dniem 05.10.2020 od nierentownego kontraktu na "Budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin" w EC Wilno – sprawa jest obecnie w arbitrażu
3. Dokonanie zmiany i ograniczenie zakresu pełnomocnictw (wykonano)
4. Relokacja Zakładu Odpylania Spalin z Pszczyny do Raciborza (wykonano)
5. Ograniczenie liczby prokurentów i nakaz współdziałania z członkami zarządu (wykonano)
6. Zmniejszenie kosztów floty poprzez wystawienie na sprzedaż około 30% pojazdów (pierwszy etap procesu).
7. Redukcja zatrudnienia w procedurze indywidualnej i zwolnień grupowych – 347 osób otrzymało wypowiedzenia z przyczyn ekonomicznych, co stanowi 30% całkowitej liczby zatrudnionych (wg. stanu na 03.2021);
8. Rezygnacja z nieobligatoryjnych składników wynagrodzenia: wstrzymana premia operacyjna, fundusz zadaniowy (od 09.2020) oraz wstrzymane nagrody okolicznościowe (wykonano)
9. Ograniczenie wysokości odpraw związanych z zakończeniem współpracy do maksymalnie 10 - krotności płacy minimalnej (rozwiązanie wprowadzone przez tarczę antykrzysową) (wykonano)
10. Wypowiadanie przez pracodawcę umów z tytułu zakazu konkurencji po ustaniu zatrudnienia/ współpracy
11. Obniżenie wysokości wynagrodzeń części kadry menadżerskiej (wykonano)
12. Ograniczenie kosztów wielu umów doradczych, głównie umów związanych z doradztwem prawnym, doradztwem technicznym, zarządzaniem kontraktami, usługami konsultingowymi, public relations



i marketingiem; po analizie efektywności tych umów, dostosowując ich zakres do aktualnych potrzeb i możliwości finansowych Spółki.

13. Uszczelnienie procedury związanej z protokołami konieczności (wykonano)
14. Wydanie polecenia służbowego dotyczącego informowania kontrolerów finansowych o zdarzeniach mających wpływ na budżet i realizację kontraktów (wykonano)
15. Zakończenie dezinvestycji projektu elektrycznego autobusu „E-BUS” (wykonano)
16. Zmiana struktury organizacyjnej – zmniejszenie szczebli zarządzania, eliminacja poziomu dyrektorów zarządzających, konsolidacja służb zakupowych i handlowych, połączenie pionów usługowych (wykonano)
17. Zaawansowanie procesu zbycia aktywów w Wyrach
18. Likwidacja oddziału w Wyrach (wykonano)
19. Optymalizacja wykorzystania powierzchni produkcyjnych, wynajęcie części, a docelowo całej powierzchni hali produkcyjnej W3 oraz zbędnej powierzchni biurowej podmiotom zewnętrznym
20. Osiągnięcie porozumienia 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 (wykonano)
21. Zmiana wewnętrznych procedur celem dostosowania ich do konkurencyjnego rynku (procedura ofertowania, procedura realizacji projektu)

Propozycje układowe

Propozycje układowe określają sposób restrukturyzacji zobowiązań RAFAKO, przewidują one podział wierzycieli na siedem (7) grup obejmujących poszczególne kategorie interesów.

Grupa I: wierzyciele posiadający wierzytelności główne w wysokości do 10.000 zł włącznie i niezakwalifikowani do innych grup:

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

Grupa II: wierzyciele posiadający wierzytelności główne w wysokości powyżej 10.000 zł i niezakwalifikowani do innych grup:

1. spłata 60% wierzytelności głównej, płatna w 20 równych ratach, płatnych, co 3 miesiące, do ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego przypadającego na koniec każdego trzymiesięcznego okresu, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi w pierwszym pełnym miesiącu kalendarzowym następującym po upływie 12 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu;
2. konwersja 20% wierzytelności głównej na akcje Dłużnika nowej emisji
3. umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej;
4. umorzenie w całości odsetek od wierzytelności głównej naliczonych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika, jak i po tym dniu, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności, powstałych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika.

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

1. spłata 14% wierzytelności głównej, płatna w 20 równych ratach, płatnych, co 3 miesiące, do ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego przypadającego na koniec każdego trzymiesięcznego okresu, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi w pierwszym pełnym miesiącu kalendarzowym następującym po upływie 12 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu;
2. umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej;



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

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

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

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

1. spłata 100% wierzytelności, tj. zarówno wierzytelności głównej jak i wierzytelności ubocznych, w tym odsetek, w tym tych, które były przewidziane w umowie będącej podstawą ustanowienia zabezpieczenia;
2. płatność nastąpi w 8 ratach rocznych, przy czym:
 - a) płatność 1 raty w wysokości 3% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2021 roku,
 - b) płatność 2 raty w wysokości 8% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2022 roku,
 - c) płatność 3 raty w wysokości 8% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2023 roku,
 - d) płatność 4 raty w wysokości 8% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2024 roku,
 - e) płatność 5 raty w wysokości 8% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2025 roku,
 - f) płatność 6 raty w wysokości 8% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2026 roku,
 - g) płatność 7 raty w wysokości 25% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2027 roku,
 - h) płatność 8 raty w wysokości 32% wierzytelności nastąpi do ostatniego dnia roboczego 2028 roku.

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

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

Grupa VII: wierzyciele będący podmiotami pozostającymi z Dłużnikiem w stosunkach bliskości:

1. spłata 6% wierzytelności głównej, płatna w 20 równych ratach, płatnych, co 3 miesiące, do ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego przypadającego na koniec każdego trzymiesięcznego okresu, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi w pierwszym pełnym miesiącu kalendarzowym następującym po upływie 12 miesięcy od dnia stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu;
2. umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej;
3. umorzenie w całości odsetek od wierzytelności głównej naliczonych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika, jak i po tym dniu, a także umorzenie w całości innych kosztów ubocznych, w tym kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności, powstałych do dnia poprzedzającego dzień układowy Dłużnika.



COVID-19

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

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

Pomimo jednak podjętych działań Spółka nie ustrzegła się wpływu epidemii na realizację zawartych kontraktów. Rozwój epidemii w 2020 spowodował wystąpienie trudności związanych z wydłużeniem procesu dostaw, wzrostem cen materiałów, ograniczeniami w dostępności własnych pracowników jak i pracowników naszych podwykonawców oraz ograniczenie dostępu do placów budów. Zespół Zarządzania Kryzysowego na bieżąco monitoruje sytuację i podejmuje odpowiednie działania celem ograniczenia negatywnego wpływu zaistniałej sytuacji na działalność operacyjną Spółki a jej priorytetem jest zachowanie ciągłości działania oraz bezpieczeństwo pracowników i interesariuszy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności w związku z pandemią. W dalszym ciągu utrzymujące się zagrożenie epidemiologiczne nie daje jednak możliwości oszacowania terminu zakończenia pandemii, a także jej dalszych skutków gospodarczych, co będzie przekładać się na kondycję finansową i decyzje inwestycyjne klientów Spółki. W oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 Spółka złożyła wnioski o otwarcie postępowania dot. zatwierdzenia układu. Obwieszczenie zostało skutecznie opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 7 września 2020 roku. Ponadto dzięki przepisom ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem i zwalczaniem Covid-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw skorzystano z przesunięcia płatności wobec ZUS.

2. Podstawowe zagrożenia i ryzyka

RAFAKO S.A. identyfikuje następujące zagrożenia i ryzyka dla działalności Spółki w najbliższym okresie:

Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz dotyczące sektora, w którym Spółka prowadzi działalność

- ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej m.in. dynamika wzrostu PKB, stopa bezrobocia, dynamiki wzrostu wynagrodzeń, dynamiki produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, poziomu wydatków inwestycyjnych w sektorze
- ryzyko związane z otoczeniem politycznym, polityką energetyczną i środowiskową oraz niepewność jej kształtu w przyszłości



- ryzyko wynikające ze skutków pandemii COVID-19
- ryzyko dużej zmienności kursów walut, stóp procentowych
- m.in. dynamika wzrostu PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń, dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, poziom wydatków inwestycyjnych potencjalnych kontrahentów mających wpływ na ilość nowych kontraktów
- ryzyko ograniczania finansowania inwestycji, w których uczestniczy Spółka – źródła energetyczne oparte na paliwach stałych

Czynniki ryzyka regulacyjne

- ryzyko związane ze zmianami przepisów dotyczących sektora energetycznego
- ryzyko związane ze zmianami przepisów dotyczących ochrony środowiska
- ryzyko związane z wymaganiami instytucji Unii Europejskiej w zakresie polityki węglowej
- ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa podatkowego w tym jego interpretacji

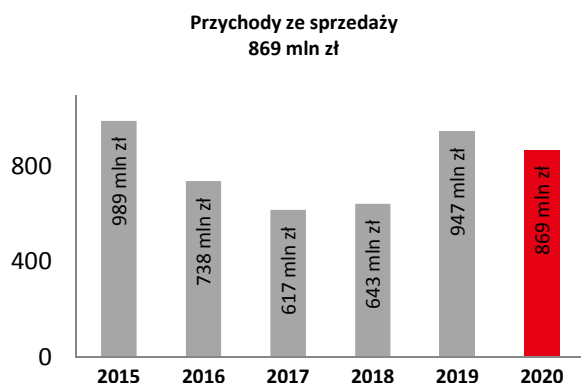
Czynniki ryzyka specyficzne dla Spółki

- ryzyko upadłości w związku z niepowodzeniem postępowania układowego
- ryzyko utraty płynności w związku z poniesieniem znacznych strat w 2019r i 2020r
- ryzyko związane z nieterminowym lub nienależytym wykonaniem kontraktów
- ryzyko związane z opóźnieniem płatności z tytułu realizowanych kontraktów
- ryzyko związane z dokończeniem budowy bloku 910 MW w Jaworznie po awarii oraz rozliczeniem prac
- ryzyko związane z rozliczeniem prac na wypowiedzianych kontraktach:
 - I. budowy bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w Wilnie
 - II. budowy gazociągu Goleniów – Płoty
 - III. budowy Tłoczni Kędzierzyn
- ryzyko związane z brakiem limitów gwarancyjnych mogących skutkować ograniczoną możliwością pozyskania kontraktów
- ryzyko dotyczące niedoszacowania kosztów realizacji projektów
- ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych Spółki wynikające ze wzrostu cen dostaw i usług obcych oraz wzrostu kosztów osobowych
- ryzyko związane z brakiem partnerów do realizacji projektów
- ryzyko wynikające ze stosowania skomplikowanych i innowacyjnych technologii wytwarzania
- ryzyko utraty kompetencji w obszarze kluczowego personelu
- ryzyko związane ze słabą dywersyfikacją źródeł przychodów
- ryzyko związane z oceną zdolności kredytowej przez sektor bankowy i ubezpieczeniowy
- ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych
- ryzyko związane z istotnymi awariami parku maszynowego wykorzystywanego przez Spółkę
- ryzyko związane z atakami na systemy informatyczne
- ryzyko wizerunkowe
- ryzyko nieodzyskania całości lub części wierzytelności układowych od PBG oraz wynikające z solidarnej odpowiedzialności związanej z realizacją wspólnych przedsięwzięć
- ryzyko związane z brakiem nowych zamówień w związku z trudną sytuacją finansową spółki

Opis celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z wyszczególnieniem najbardziej istotnych rodzajów ryzyk, przedstawiono w nocie 46 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki

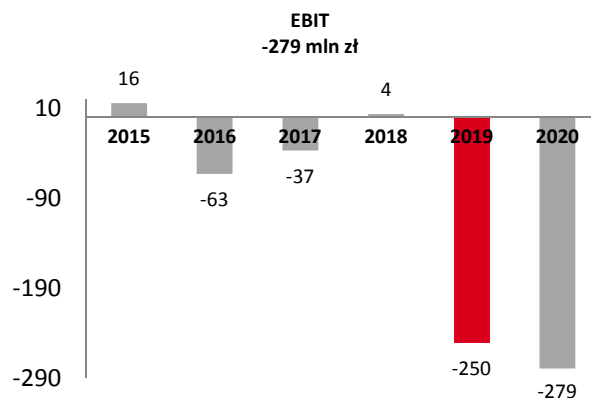
3. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

3.1. Podsumowanie 2020 roku (w porównaniu do poprzednich lat)



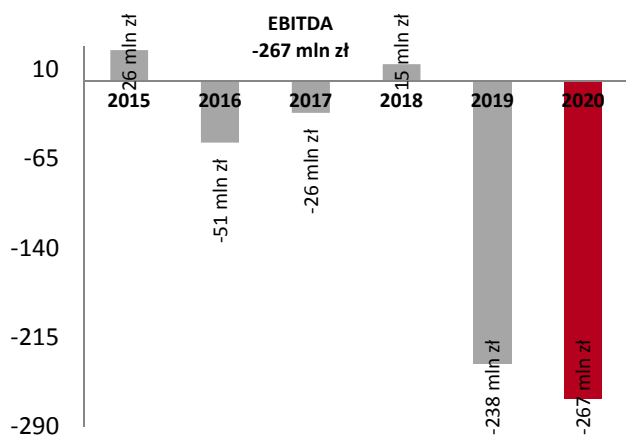
Definicja: łączna wartość sprzedaży pomniejszona o podatek od towarów i usług.

Odniesienie do 2019 roku: Przychody ze sprzedaży spadły o 8,2% w wyniku mniejszego zaangażowania na dotychczas realizowanych kontraktach (w tym wypowiedzenie kontraktu EC Wilno) przy braku pozyskania nowych znaczących zamówień.



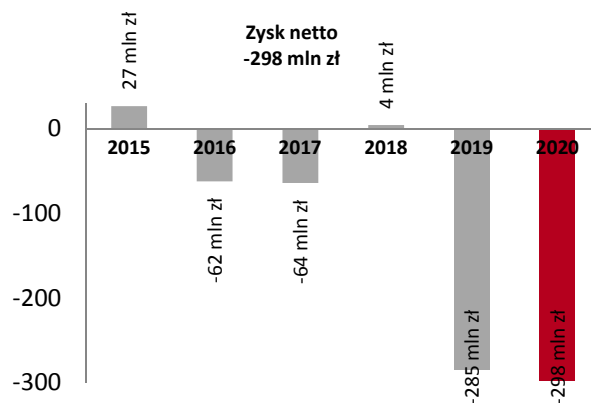
Definicja: Wynik z działalności operacyjnej

Odniesienie do 2019 roku: Strata z działalności operacyjnej wyniosła -279 mln zł. Poniesienie straty było głównie następstwem aktualizacji szacunkowych kosztów znaczących umów długoterminowych w tym min Wilno i Radlin oraz utworzenia odpisów aktualizujących należności



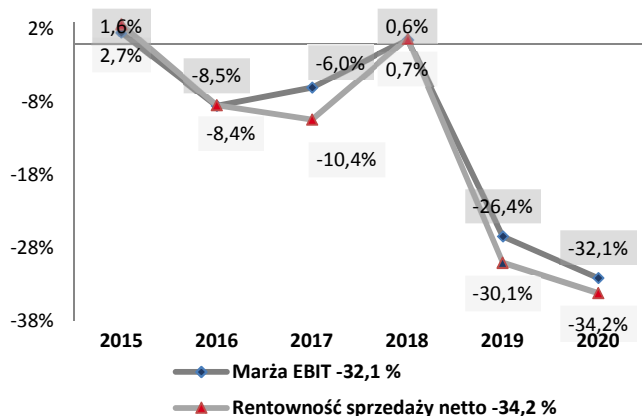
Definicja: Suma wyniku z działalności kontynuowanej i amortyzacji

Odniesienie do 2019 roku: strata na poziomie EBITDA wzrosła z poziomu -238 mln zł do -267 mln zł. Głównym powodem jest spadek EBIT.



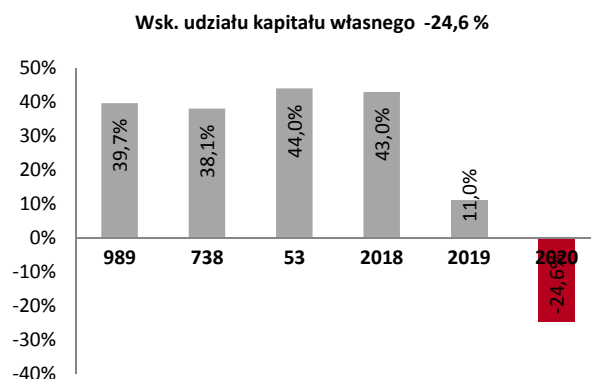
Definicja: Nadwyżka, która pozostaje po odjęciu wszystkich kosztów. Różnica między przychodem ze sprzedaży a kosztem całkowitym.

Odniesienie do 2019 roku: Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 298 mln zł, podobnie jak w roku poprzednim, kiedy poniosła stratę w wysokości 285 mln zł.



Definicja: Marża EBIT: wynik z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży; Rentowność sprzedaży netto: wynik netto/przychody netto ze sprzedaży.

Odniesienie do 2019 roku: Marża EBIT oraz rentowność sprzedaży netto w porównaniu z zeszłym rokiem pogorszyły się i wyniosły odpowiednio -32,1% oraz -34,2%.



Definicja: Kapitał własny/suma aktywów.

Odniesienie do 2019 roku Ze względu na poniesione straty udział kapitału własnego w sumie źródeł finansowania aktywów ogółem spadł poniżej 0 i wyniósł -24,6 %



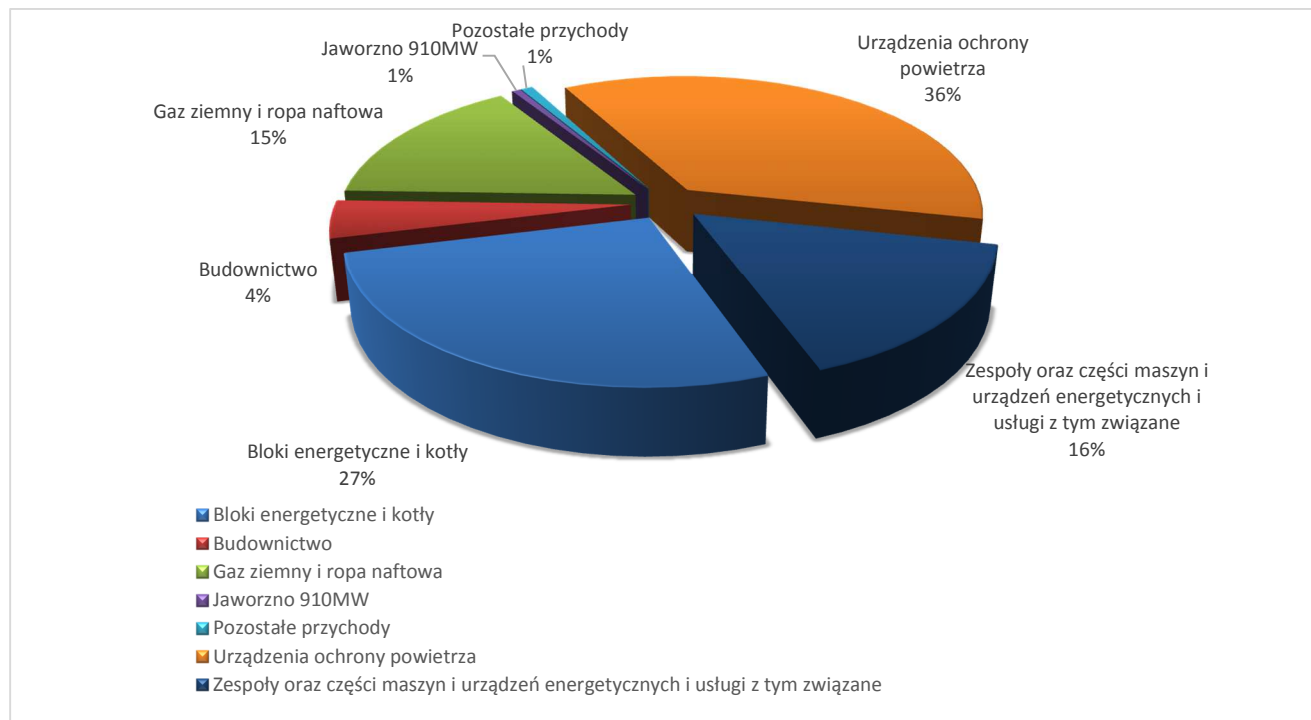
3.2. Przychody ze sprzedaży i ich struktura

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2020 roku osiągnęły poziom 869 360 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do przychodów ze sprzedaży roku poprzedniego o 77 701 tysięcy złotych (tj. o 8,2%). Sprzedaż produktów i usług wyniosła 867 492 tysięcy złotych a sprzedaż materiałów wyniosła 1 868 tysięcy złotych. Spadek poziomu sprzedaży odnotowany w 2020 roku wynika ze zmniejszenia zaangażowania na projektach dotychczas realizowanych jak również z zaprzestania realizacji kontraktu dot. budowy bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem dla litewskiego klienta UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINÉ. Odstąpienie od przedmiotowego kontraktu szerzej zostało opisane w pkt. 3.5.

W 2020 roku na rynku krajowym odnotowano wzrost sprzedaży o 16,4% w stosunku do roku 2019. W asortymencie *bloki energetyczne i kotły* sprzedaż wzrosła z 4 775 tysięcy złotych w 2019 roku do 59 209 tysięcy złotych w 2020r przede wszystkim w związku z realizacją projektu „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w Radlinie” dla JSW KOKS SA. Znaczny wzrost sprzedaży odnotowano również w asortymencie *urządzenia ochrony powietrza* (o 63 987 tysięcy złotych), na co wpływ w szczególności miała realizacja kontraktów dot. modernizacji bloków 3-6 oraz 8-12 w Bełchatowie dla PGE GiEK S.A.) jak również w asortymencie *budownictwo*, gdzie przychody wzrosły o 16 079 tysięcy złotych. Największy spadek przychodów zanotowano w asortymencie *zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usługi z tym związane* gdzie sprzedaż za 2020r wyniosła 19 722 tysiące złotych natomiast w 2019r. było to 83 795 tysięcy złotych. Wartość sprzedaży zagranicznej za 2020 rok zmniejszyła się o 158 662 tysięcy złotych i wyniosła 294 541 tysięcy złotych, co oznacza spadek o 35% względem sprzedaży za rok 2019. Jednocześnie udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 33,9% co jest wynikiem niższym od zeszłorocznego o 14 punktów procentowych.

Spadek sprzedaży zagranicznej dotyczył głównie asortymentu związanego z *blokami energetycznymi i kotłami*. Sprzedaż produktów z tego asortymentu wyniosła 174 456 tysięcy złotych (336 345 tysięcy złotych w 2019 roku), co oznacza spadek o 48,1% r/r. Mniejsze zaangażowanie wynika przede wszystkim z wypowiedzenia realizacji budowy bloku w Wilnie. Wzrost sprzedaży o 4,2% odnotowano w asortymencie *zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usługi z tym związane*, na co wpływ miały szczególnie kontrakty dla CNIM oraz Valmet Technologies.

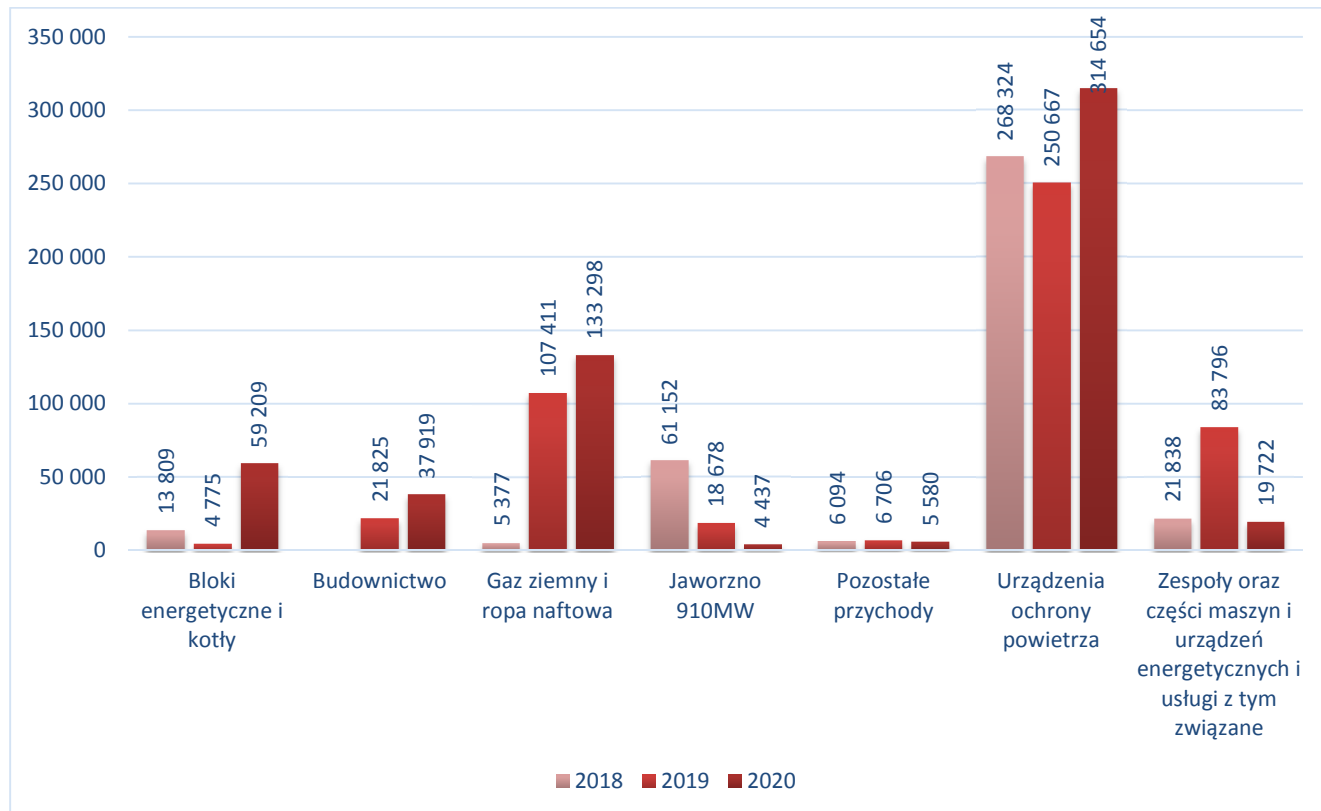
Struktura asortymentowa sprzedaży w 2020 roku przedstawiała się następująco:



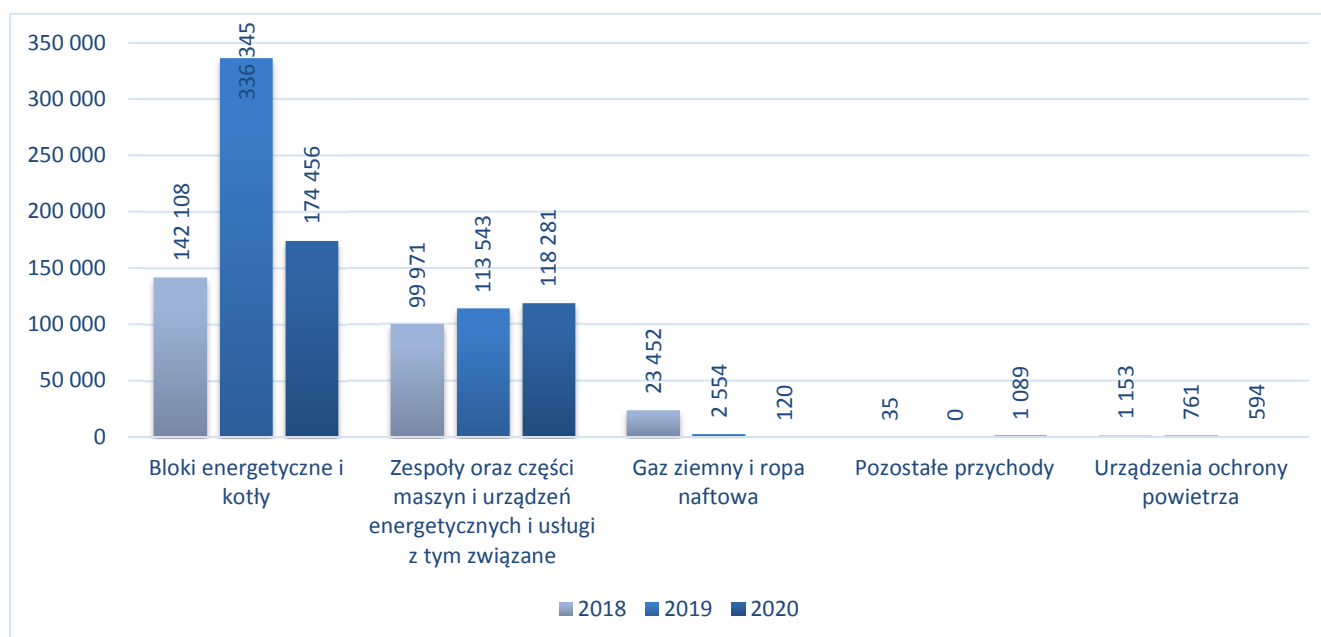


Asortyment sprzedaży z podziałem na rynki sprzedaży:

Rynek krajowy (2020: 574 820 tys. złotych; 2019: 493 858 tys. złotych; 2018: 376 594 tys. złotych):



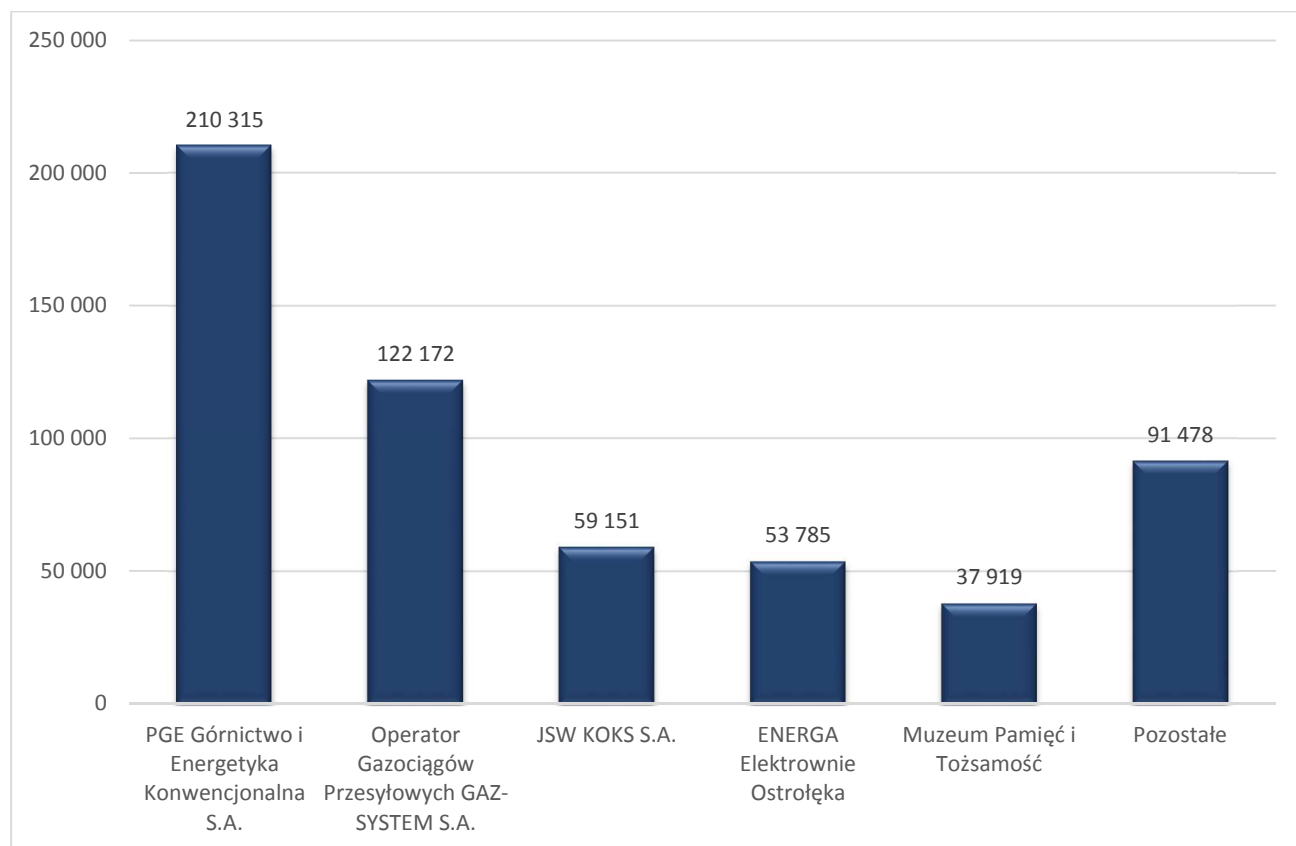
Rynek zagraniczny (2020: 294 541 tys. złotych; 2019: 453 203 tys. złotych; 2018: 266 719 tys. złotych)



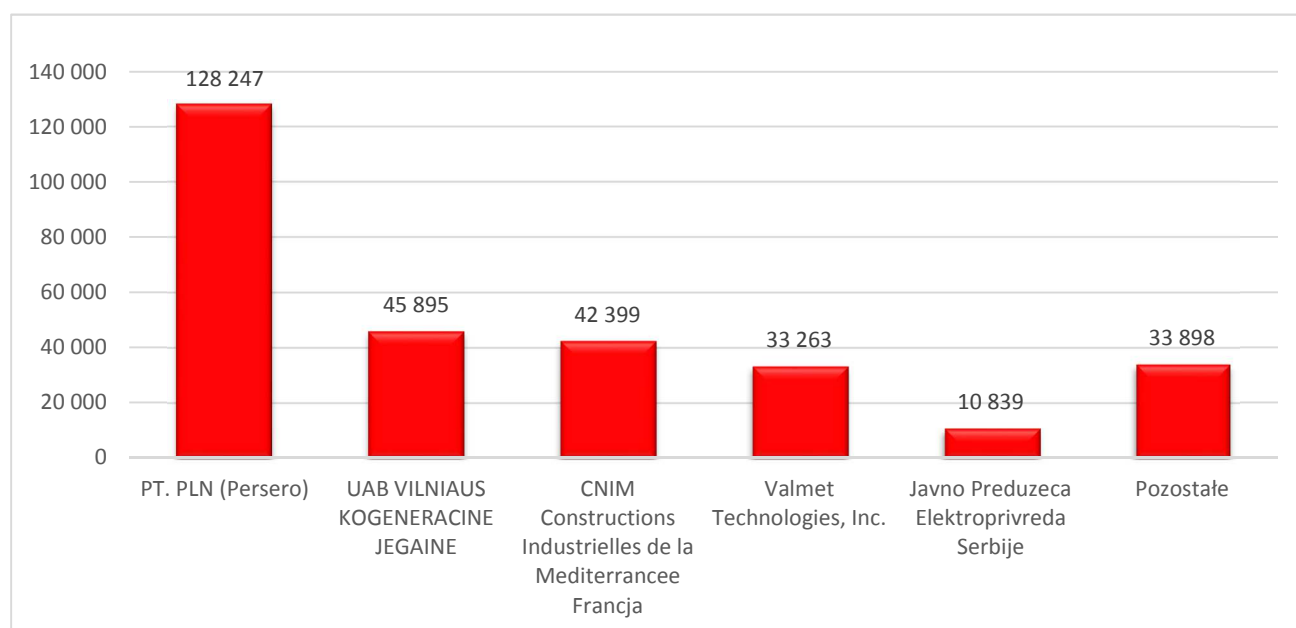


Głównymi odbiorcami produktów i usług RAFAKO S.A. w 2020 roku, byli:

na rynku krajowym (razem 574 820 tys. złotych):



na rynku zagranicznym (razem 294 541 tys. złotych):





W 2020 roku na rynku krajowym głównym odbiorcą Spółki była firma PGE GiEK S.A., której udział w sprzedaży ogółem wyniósł 24,2% (17,2% w 2019 roku). RAFAKO dla tego Klienta realizuje kontrakty z zakresu urządzeń ochrony powietrza: „modernizację IOS dla bloków 3-6 dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.” oraz „modernizację IOS dla bloków 8-12 dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.” łączna sprzedaż dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. wyniosła w 2020 roku 210 315 tysięcy złotych natomiast w 2019r było to 162 508 tysięcy złotych.

Znaczący udział w sprzedaży miała także firma PT PLN Persero, dla której RAFAKO realizuje kontrakt dot. budowy 2 bloków parowych opalanych węglem na indonezyjskiej wyspie Lombok. W 2020 przychody ze sprzedaży wynikające z realizacji przedmiotowego kontraktu wyniosły 128 247 tysięcy złotych (14,8% udziału w przychodach ogółem) i były wyższe w porównaniu do poprzedniego roku, kiedy sprzedaż wyniosła 111 171 tysięcy złotych (11,7% udziału w przychodach ogółem).

Kolejnym znaczącym odbiorcą jest spółka Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ-SYSTEM S.A. (14,1% wartości sprzedaży ogółem w 2020 roku, 11,3% w 2019 roku), dla której RAFAKO S.A realizowało kontrakty w ramach budowy Tłoczni Kędzierzyn oraz odcinka gazociągu na linii Goleniów –Płoty. łączna sprzedaż dla tej gazowej spółki w 2020 wyniosła 122 172 tysiące złotych. W grudniu 2020 roku Klient odstąpił od realizowanych umów.

Spółka realizuje kontrakty o znaczącej wartości jednostkowej, a to może powodować znaczny udział w sprzedaży na rzecz konkretnych odbiorców. Prezentowane przychody obejmują przychody ze sprzedaży dotyczące umów o usługę budowlaną wycenianych metodą zaawansowania kosztów.

3.3. Dostawy i usługi kompletacyjne oraz zakupy materiałów do produkcji

W 2020 roku głównymi źródłami zaopatrzenia RAFAKO S.A. były:

Zakupy w tysiącach złotych				
Źródła dostaw	2020		2019	
	Wartość	udział w całości zakupów	Wartość	udział w całości zakupów
Zakupy krajowe	595 204	72,97 %	658 103	76,83%
Zakupy zagraniczne	220 497	27,03 %	198 470	23,17%
RAZEM	815 702	100,00%	856 573	100,00%

W roku 2020 struktura dostawców charakteryzowała się znacznym rozdrobnieniem, co sprawia, że udział żadnego z dostawców nie przekroczył poziomu 10% łącznej wartości zakupów.

W trakcie realizacji kontraktów RAFAKO korzysta z całej sieci podwykonawców i poddostawców, realizujących prace i dostawy na nasze zlecenie. Wpływamy na rozwój polskiej gospodarki nie tylko poprzez realizację inwestycji istotnych dla Polski, ale również poprzez nasze zakupy, jako znaczący klient dla dostawców materiałów, urządzeń i usług. Korzystamy z wielu oferowanych produktów i usług, do których należą m.in.:

- usługi - budowlane, montażowe, projektowe, transportowe,
- zakupy urządzeń - turbiny, wentylatory, pompy, wymienniki, silniki,
- zakupy materiałów takiego typu jak rury, blachy oraz konstrukcje stalowe, zbiorniki, kanały i wiele innych.

Asortyment dokonywanych zakupów jest ściśle uzależniony od charakteru i potrzeb realizowanych projektów. Dostępność materiałów do produkcji oraz dostaw i usług kompletacyjnych nie stanowi dla Spółki ograniczenia. Wybór dostawców zależy od możliwości zakupu materiałów i urządzeń spełniających określone wymagania techniczne i jakościowe w określonym terminie oraz w sposób najbardziej ekonomiczny. Zakupów dokonuje się w oparciu o analizę



ryнку, przy czym krąg dostawców zawężony jest do producentów uznanych, z uwagi na dobrą, jakość oferowanych przez nich produktów, jak i ze względu na przestrzeganie przez nich norm bezpieczeństwa, środowiskowych i innych, charakterystycznych i wymaganych dla danego zakupu.

W przypadku części kontraktów, potencjalna lista producentów i usługodawców musi być zaakceptowana przez Zleceniodawców RAFAKO S.A. Natomiast w RAFAKO funkcjonuje Baza Uznanych Dostawców. Wszyscy dostawcy, którzy mają wpływ na nasz produkt finalny przechodzą procedurę uznania i są wprowadzani do Bazy.

Nasi podwykonawcy i poddostawcy zobowiązani są do poszanowania przepisów ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa i higieny pracy oraz są weryfikowani pod kątem zgodności działalności z obowiązującymi standardami, szczególnie w zakresie, jakości i bezpieczeństwa prac a także klauzul etycznych.

3.4. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

W okresie 12 miesięcy 2020 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2019 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązaniymi na warunkach innych niż rynkowe.

Szczegółowy wykaz wartości transakcji dokonanych z podmiotami powiązaniymi w 2020 roku przedstawiono w 43 dodatkowej nocie objaśniającej do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok.

3.5. Koszty działalności operacyjnej i ich struktura oraz wynik brutto na sprzedaży

Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2020 roku wyniósł 1 010 288 tysięcy złotych, co przy przychodach na poziomie 869 360 tysięcy złotych, dało stratę brutto na sprzedaży w wysokości 140 928 tysięcy złotych. W porównaniu do roku 2019, gdy strata brutto na sprzedaży wyniosła 124 464 tysięcy złotych, wynik pogorszył się o 16 464 tysięcy złotych.

Strata jest głównie następstwem aktualizacji szacunkowych kosztów realizacji 5 znaczących umów:

- **Projekt Jaworzno**

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA Bloku”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejęcia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę bloku energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu (po podpisaniem aneksu nr 8) wynosi 4 547 milionów złotych netto. To największy wartościowo kontrakt realizowany dotychczas przez spółkę RAFAKO S.A. W wyniku zakończenia ruchu próbnego, który potwierdził spełnienie przez blok wymagań kontraktowych 13 listopada 2020 roku, blok został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym. Kontrakt wszedł w fazę okresu gwarancji, w trakcie którego w terminie do 12 miesięcy od 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. iż zostanie dostarczona dodatkowa warstwa katalizatora i instalacji dozowania addytywu do instalacji odsiarczania spalin w celu redukcji emisji rtęci oraz zostanie zwiększone pole paliwowe, umożliwiające spalanie szerszego asortymentu węgla. Dodatkowo Konsorcjum po oddaniu Bloku do eksploatacji przeprowadzi działania optymalizacyjne mające na celu weryfikację spełnienia przez Blok zmienionych parametrów technicznych.

Wdrożenie powyższych zmian pozytywnie wpłynie na parametry techniczno-środowiskowe Bloku, jak również umożliwi optymalizację kosztową w trakcie jego eksploatacji. Dodatkowo, dzięki rozszerzeniu zakresu prac możliwe będzie



obniżenie poziomu emisji przez przedmiot Kontraktu szkodliwych substancji do środowiska, a rozszerzone pole paliwowe umożliwi Grupie TAURON większą elastyczność kontraktacji węgla. Na podstawie aneksu cena netto określona w Kontrakcie została zwiększona o kwotę 52 308 355,89 złotych, a termin na podpisanie protokołu przekazania bloku do Eksploatacji wyznaczono w terminie do dnia 31 stycznia 2020 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

Umowa została skierowana do właściwego sądu powszechnego z wnioskiem o jej zatwierdzenie przez sąd.

Po prawomocnym zatwierdzeniu przez sąd, umowa zyskuje moc prawną umowy sądowej.

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



Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:

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

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

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

RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kompensuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji Projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową. RAFAKO S.A. ujmuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jedynie przychody i koszty dotyczące jej zakresu prac, czyli 11,3% zakresu prac na Projekcie Jaworzno. W sprawozdaniu jednostkowym nie są 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 w 2020 roku zmniejszyły się o 3,9 mln złotych, natomiast szacowane koszty całkowite kontraktu wzrosły o 4,4 mln złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno, uwzględniający zmianę stopnia realizacji kontraktu w części realizowanej przez Spółkę za okres 12 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 6,8 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2019 roku przychody całkowite kontraktu wzrosły o 4,5 mln złotych, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 1,6 mln złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno w części realizowanej przez Spółkę za okres 12 miesięcy 2019 roku wyniósł 6,8 miliona złotych.

- **Projekt Wilno**

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

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

Informacje na ten temat zawarte są również w nocie dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

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

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



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

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

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

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

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" oraz "wystąpienie zdarzenia, 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 KUKE Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz Generali T.U. S.A. żądanie wypłaty gwarancji należytego wykonania Umowy w łącznej wysokości 14 965 000 EUR. W związku z tym w dniu 20 października 2020 roku Spółka otrzymała od KUKE S.A. przedsądowe wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 EUR z tytułu umowy generalnej nr IN/GU/1/2015 w związku z wypłatą przez KUKE S.A. na rzecz zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 EUR, a w dniu 17 listopada 2020 roku 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 KUKE S.A. i Generali T.U. S.A. z mocy prawa stanowią wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki.

Strony rozpoczęły negocjacje w zakresie polubownego rozwiązania sporu powstałego na gruncie umowy równoległe do trwającego postępowania arbitrażowego w powyżej sprawie.

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Wilno

W związku z wypowiedzeniem realizacji kontraktu, w 2020 roku przychody całkowite kontraktu uwzględniające szacunek kar umownych zmniejszyły się o 243,9 mln złotych, natomiast szacowane koszty całkowite zmniejszyły się o 144,4 mln złotych.

Wpływ realizacji kontraktu w Wilnie na wynik finansowy Spółki w okresie 12 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 99,5 miliona złotych.

W okresie porównawczym w 2019 roku szacowane przychody całkowite kontraktu zwiększyły się o 2,4 mln złotych, natomiast szacowane koszty całkowite umowy wzrosły o 87,1 mln złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu w Wilnie w okresie 12 miesięcy 2019 roku wyniósł minus 57,9 miliona złotych.

- **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 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 dominująca wystąpiła do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz w związku z koniecznością wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, w wysokości około 53 mln złotych.

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Radlin

Przychody całkowite za 2020 roku zwiększyły się o 7,7 mln złotych, natomiast koszty całkowite zwiększyły się o 75,2 mln złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji kontraktu Radlin w części realizowanej przez Spółkę za okres 12 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 43,7 miliona złotych.

- **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

Przychody całkowite kontraktu, pomimo wypowiedzenia jego realizacji, w 2020 roku nie uległy zmianie, natomiast szacowane koszty całkowite rozliczenia z podwykonawcami zwiększyły się o 1,6 mln złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji projektu Gazociąg Goleniów-Płoty w części realizowanej przez Spółkę za okres 12 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 0,6 miliona złotych.

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Tłocznia Kędzierzyn

Przychody całkowite kontraktu w 2020 roku, na skutek wypowiedzenia umowy przez Klienta zmniejszyły się o 33,6 mln złotych, przy jednoczesnym zmniejszeniu szacowanych kosztów całkowitych umowy o 23,4 mln złotych. Wpływ na wynik finansowy realizacji projektu Tłocznia Kędzierzyn w okresie 12 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 10,2 miliona złotych.

Szczegółowo zmiany wyniku na kontraktach oraz postępowań w zakresie roszczeń zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego za rok 2020.



Koszty ogólnego zarządu wyniosły 36 072 tysiące złotych i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 897 tysięcy złotych. Wzrost poziomu kosztów jest spowodowany przede wszystkim zwiększeniem kosztów wynikającym ze zmian w składzie kadry zarządzającej oraz wzrostem kosztów usług doradczych, w znacznym stopniu związanych z restrukturyzacją przedsiębiorstwa, świadczonych przez firmy audytujące i prawnicze.

Koszty sprzedaży w 2020 roku wyniosły 13 927 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 8 525 tysięcy złotych. Główną przyczyną spadku tych kosztów były niższe koszty przygotowania ofert o 3 812 tysięcy złotych oraz niższe koszty marketingu i działań handlowych..

3.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na operacjach finansowych

3.6.1. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W 2020 roku Spółka wykazała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 82 156 tysięcy złotych (w porównaniu do straty w wysokości 56 968 tysięcy złotych z 2019 roku), co wynikało z:

		w tysiącach złotych
1.	zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	13 410
2.	przychody z tytułu kar umownych	4 362
3.	otrzymane odszkodowania	2 108
4.	rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty	2 085
5.	Innych przychodów operacyjnych	1 447
6.	odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	(81 441)
	- odpis pozostałych należności	(60 760)
	- odpis należności handlowych	(16 249)
7.	koszty kar umownych	(10 192)
8.	utworzenia rezerw na pozostałe koszty	(10 937)
9.	innych kosztów operacyjnych	(2 998)

W dniu 28 września 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawarło umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej, jako oddział Spółki działający pod nazwą RAFAKO S.A. Oddział w Solcu Kujawskim, za kwotę 30 985 000,00 złotych, pomiędzy Spółką pod firmą RAFAKO EBUS sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu a RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przy udziale Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach tej transakcji zbyt nakłady na prace rozwojowe nad prototypem autobusu elektrycznego eBus.

Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów wynikały przede wszystkim z utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dokonanych płatności bezpośrednich z tytułu odpowiedzialności solidarnej za zobowiązania podwykonawców w kwocie 19 464 tysięcy złotych, utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu udzielonych zaliczek w kwocie 14 036 tysięcy złotych oraz z utworzenia odpisu aktualizującego wartość kaucji udzielonych w kwocie 7 503 tysięcy złotych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku Spółka poniosła koszty z tytułu kar umownych naliczonych przez kontrahentów Spółki z tytułu nieterminowego regulowania płatności względem dostawców Spółki.

3.6.2. Koszty badań i rozwoju

Koszty badań i rozwoju w 2020 roku wyniosły 6 201 tysięcy złotych i były o 5 135 tysięcy złotych niższe niż w 2019 roku. Szczegółowe projekty z zakresu realizowanych badań rozwojowych w spółce zostały opisane w pkt. 4.



3.6.3. Wynik na działalności finansowej

W 2020 roku Spółka zanotowała stratę na działalności finansowej w wysokości 5 295 tysięcy złotych (strata w wysokości 33 864 tysiące złotych w 2019 roku), co wynikało w szczególności z:

		w tysiącach złotych
1.	dodatnich różnic kursowych	3 908
2.	rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	547
3.	odsetek od instrumentów finansowych, w tym: odsetki od kredytów, leasingu oraz przeterminowanych zobowiązań, rezerw na świadczenia pracownicze	(5 116)
4.	tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów	(3 156)
5.	Provizji bankowych od udzielonych kredytów	(1 076)
6.	tytułu pozostałych kosztów finansowych	(703)

3.7. Dochody i ich struktura

W 2020 roku Spółka osiągnęła ujemne wyniki na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

1. strata brutto na sprzedaży wyniosła 140 928 tysięcy złotych w porównaniu do 124 464 tysiące złotych straty za 2019 rok,
2. strata na działalności operacyjnej wyniosła 279 284 tysiące złotych w porównaniu do straty na poziomie 250 395 tysięcy złotych za 2019 rok,
3. strata netto wyniosła 297 523 tysiące złotych w porównaniu do straty na poziomie 284 644 tysiące złotych za 2019 rok.

Nie można porównać wyników finansowych wykazanych w raporcie za rok 2020 roku z wcześniej publikowanymi prognozami wyników za ten okres, ponieważ Spółka takich prognoz nie publikowała.

Strukturę i dynamikę wyniku brutto w 2020, 2019 roku przedstawiono w załączniku nr 3.

3.8. Rentowność i zwrot z kapitału własnego

W roku 2020 wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży spadł z -13,1 % w 2019 roku do poziomu -16,2% natomiast wskaźnik rentowności na działalności operacyjnej wyniósł -32,1% (wobec - 26,4% w roku 2019).

W następstwie straty netto 297 523 tysiące złotych) kapitał własny był na ujemnym poziomie i wyniósł -192 mln złotych.

Wskaźniki rentowności za lata 2020 i 2019 roku przedstawia Załącznik nr 1.

3.9. Płynność finansowa

Wskaźnik „płynności bieżącej” (stanowiący relację aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) w konsekwencji poniesionej straty spadł i wyniósł 0,60. Spółka jest narażona na wysokie ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych.

Na skutek pogorszenia się płynności RAFAKO oraz kluczowych parametrów i wskaźników finansowych w pierwszym półroczu 2020 r. Zarząd RAFAKO S.A. podjął decyzję o złożeniu w dniu 2 września 2020 roku wniosku do Monitora Sądowego i Gospodarczego celem obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19. Przedmiotowe obwieszczenie zostało skutecznie opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 7 września 2020 roku.



Z dniem dokonania obwieszczenia do dnia umorzenia lub zakończenia postępowania o zatwierdzenie układu Ustawodawca wprowadził ochronę dla dłużnika w postaci zawieszenia postępowań egzekucyjnych. Jednocześnie z dniem dokonania obwieszczenia niedopuszczalne jest spełnianie przez dłużnika świadczeń wynikających z wierzycelności, które z mocy prawa są objęte układem oraz niedopuszczalne jest potrącenie wzajemnych wierzycelności między dłużnikiem i wierzycielem. Wierzycelności objęte układem zostaną zaspokojone w sposób wskazany w zaakceptowanych przez wierzycieli propozycjach układowych.

Postanowienie o zatwierdzeniu układu zostało wydane przez właściwy Sąd w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Przedmiotowe postanowienie jest nieprawomocne.

Uprawomocnienie się układu ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia bieżącej płynności RAFAKO oraz dla kontynuowania posiadanych kontraktów.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków

W obecnej sytuacji finansowej Spółki, z uwagi na prowadzoną restrukturyzację, podwykonawcy i poddostawcy Spółki usztywniają swoje wymagania dotyczące warunków płatności za dostarczone dobra i usługi – pojawia się konieczność dokonywania zaliczek i przedpłat w znacznej wysokości, niejednokrotnie na całą wartość zamówienia, co w kontekście stałych, ustalonych harmonogramów płatności z zamawiającymi odzwierciedlających rzeczywisty postęp prac na terenie budowy pogłębia problemy płynnościowe.

Kolejnym problemem, z którym mierzy się Spółka w aspekcie płynności jest częste dokonywanie przez naszych klientów tzw. płatności bezpośrednich na rzecz podwykonawców i poddostawców realizujących dostawy lub usługi w związku z prowadzonymi przez Spółkę projektami. Płatności bezpośrednie istotnie ograniczają możliwość zarządzania środkami płatniczymi przez Spółkę. Ponadto zamawiający często stosują kary porządkowe w sytuacji realizowanych przez nich płatności bezpośrednich. Zdarzają się sytuacje, gdy wysokość naliczonych kar umownych z tego tytułu przewyższa wartość zrealizowanej pojedynczej płatności.

Spółka narażona jest również na ryzyko utraty płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych lub opóźnień płatniczych na realizowanych kontraktach.

Istotne obciążenie z punktu widzenia płynności finansowej stanowi konieczność zaangażowania znaczących środków pieniężnych, jako zabezpieczenie gwarancji kontraktowych (gwarancje dobrego wykonania, zwrotu zaliczki) oraz gwarancji wadialnych, wystawionych na zlecenie RAFAKO przez banki i ubezpieczycieli.

Spółka przeprowadza proces optymalizacji kosztowej, które będzie mieć wpływ na poprawę sytuacji płynnościowej.

Zarząd Spółki zidentyfikował również obszary możliwej optymalizacji kosztowej jak i dezinvestycji w zakresie aktywów, niemających kluczowego charakteru z punktu widzenia działalności Spółki. Zarząd szacuje, że wpływy z powyższych działań mogą osiągnąć, co najmniej kilkadziesiąt milionów PLN i będą przeznaczone na poprawę i utrzymanie sytuacji płynnościowej Spółki

Spółka narażona jest również na ryzyko walutowe. Zmiany kursu PLN do walut obcych, szczególnie mające miejsce w krótkim okresie czasu i występujące z dużą dynamiką, mogą mieć istotny wpływ zarówno na rentowność realizowanych kontraktów, jak i poziom różnic kursowych liczonych od pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, a przeliczanych na PLN. W minionym okresie ponad 33,5% zafakturowanych przychodów Spółki wyrażonych było w walutach obcych, przede wszystkim w EUR.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym stosowana przez Spółkę dokonywana jest poprzez zmniejszenie ekspozycji walutowej na najistotniejszej z punktu widzenia Spółki parze walut, tj. EUR/PLN poprzez dostosowywanie struktury walutowej kosztów do struktury przychodów w walutach obcych. Spółka stosuje przede wszystkim zabezpieczenia naturalne. Sprzedaż lub kupno waluty dokonywane jest na bieżąco.

Spółka w 2020 roku korzystała z kredytu bankowego oraz długoterminowych umów leasingowych, których oprocentowanie jest oparte o stopę referencyjną WIBOR1M lub EURIBOR1M plus marża, lecz nie korzystała z pożyczek



komercyjnych. W związku z tym ewentualne zmiany oprocentowania takich instrumentów (stopy procentowe), czy też zmiany związane ze wzrostem marż instrumentów kredytowych udzielanych przez banki, wpływały na poziom ponoszonych przez RAFAKO kosztów finansowych, lecz nie stanowiły w minionym okresie zagrożenia dla działalności RAFAKO.

Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych ochrony wskazanych ryzyk z uwagi na to, iż w jej ocenie wpływ wyżej wymienionych ryzyk na wynik finansowy i płynność nie jest istotny.

Istotne znaczenie z punktu widzenia płynności finansowej będzie miało uzyskanie dostępu do kolejnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych. Brak limitów gwarancyjnych w satysfakcjonującej wysokości może skutkować ograniczoną możliwością podpisania umów handlowych generujących przychody RAFAKO.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w notcie dodatkowej nr 46 do sprawozdania finansowego za 2020 rok.

3.10. Stan zadłużenia

W roku 2020 poziom zobowiązań RAFAKO S.A. wobec jej wierzycieli zwiększył się o 176 012 tysięcy złotych. Suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 974 737 tysięcy złotych wobec 828 059 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Na wzrost zobowiązań największy wpływ miało zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 229 602 tysiące złotych. Istotna zmiana poziomu zobowiązań wynika pośrednio ze zmniejszenia zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną o 29 925 tysięcy złotych oraz zmniejszenie poziomu kredytów bankowych i pożyczek o 27 321 tysięcy złotych w porównaniu z 2019 rokiem.

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (długo i krótkoterminowymi), wskazujący na możliwości zabezpieczenia majątkiem Spółki spłaty zadłużenia, zwiększył się i wyniósł 124,6% w porównaniu do 88,8% w 2019 roku. Oznacza to, że kapitał własny nie jest w stanie finansować aktywów Spółki.

W okresie 12 miesięcy 2020 roku spółka RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 171 907 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. W okresie 12 miesięcy 2020 roku na zlecenie RAFAKO S.A. w restrukturyzacji banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, z tytułu dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 8 307 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 1 354 tysiące euro, wystawiona w czerwcu 2020 roku. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na koniec grudnia 2020 roku wynosiły 1 183 594 tysiące złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o., z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”.

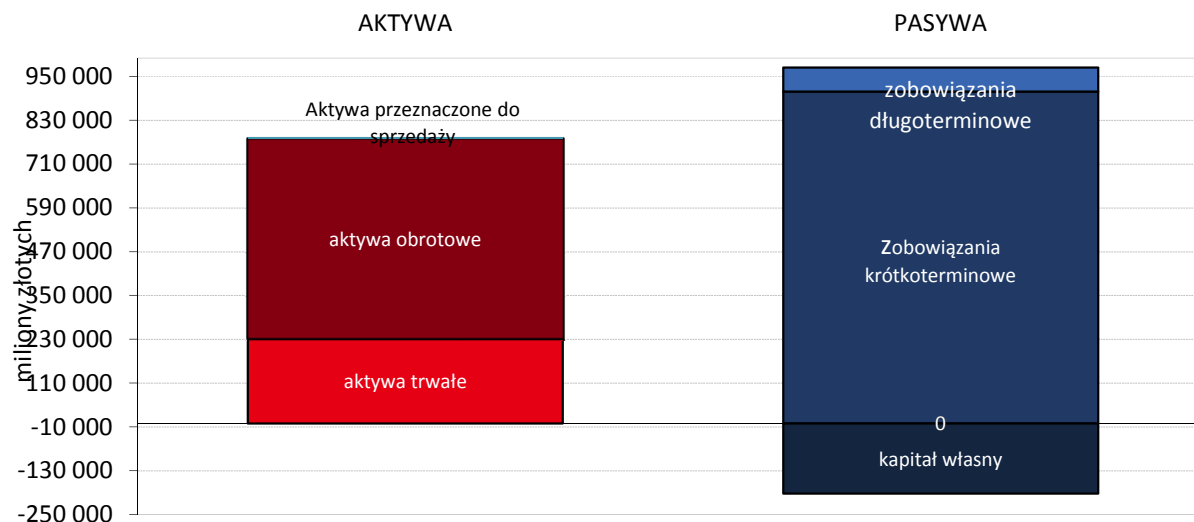
Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 12 miesięcy 2020 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 11 972 tysiące euro.

W okresie 12 miesięcy 2020 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 72 009 tysięcy złotych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów oraz zwrotu zaliczki, w tym spadek poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 51 979 tysięcy złotych, spadek poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 14 387 tysięcy złotych oraz spadek poziomu akredytyw w wysokości 5 643 tysiące złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 12 miesięcy 2020 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 397 tysięcy euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 12 miesięcy 2020 roku stanowiła gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 1 335 tysięcy dolarów amerykańskich.

Szczegółowy opis zmian należności i zobowiązań warunkowych został zaprezentowany w 40 dodatkowej notcie objaśniającej do sprawozdania finansowego za 2020 rok. Natomiast wskaźniki płynności i zadłużenia za lata 2020 i 2019 przedstawia załącznik nr 1.



3.11. Struktura finansowania aktywów



Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 782 484 tysiące złotych i była niższa od sumy aktywów na 31 grudnia 2019 roku o 150 104 tysiące złotych. Największe zmiany odnotowano w strukturze aktywów trwałych, gdzie obniżył się poziom długoterminowych aktywów finansowych o 59 458 tysiące złotych oraz rzeczowych aktywów trwałych o 16 328 tysiące złotych. Wartość aktywów obrotowych na koniec 2020 wyniosła 543 850 tysiące złotych i była o 105 242 tysiące złotych niższa niż na koniec roku 2019. Na spadek poziomu aktywów obrotowych duży wpływ miał spadek należności: z tytułu umów o usługę budowlaną o 31 798 tysiące złotych oraz aktywów z tytułu dostaw i usług o 72 247 tysiące złotych. Ze względu na ujemny kapitał własny będący konsekwencją poniesionych strat aktywa w całości finansowane są powstałymi zobowiązaniami.

3.12. Aktywa trwałe

3.12.1. Struktura majątku trwałego

W następstwie realizacji inwestycji, sprzedaży majątku, likwidacji lub sprzedaży zbędnych środków trwałych, aktualizacji wartości aktywów, bądź zmiany stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zmianie uległa struktura aktywów trwałych, która na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
1. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	46,1 %	43,8%
• grunty i budynki	32,1%	29,7%
• urządzenia techniczne i maszyny	13,4%	14,5%
• środki transportu	0,6%	2,0%
• środki trwałe w budowie	0,00%	0,0%
2. Wartości niematerialne	2,01%	2,3%
3. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2,5%	3,0%
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26,49%	15,1%
5. Akcje i udziały	11,99%	11,0%
6. Inne aktywa finansowe	0,00%	9,9%
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,66%	1,7%
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10,3%	13,1%



Najistotniejszą pozycję w grupie aktywów trwałych stanowią grunty i budynki z udziałem 32,1% , co stanowi około 9,5% sumy bilansowej. Kolejną istotną pozycją były urządzenia techniczne i maszyny, których udział na koniec 2020 roku wynosił 13,4% . Do urządzeń technicznych i maszyn zaliczamy głównie maszyny, urządzenia i aparaty przeznaczone do produkcji oraz zespoły komputerowe.

W 2020 roku aktywa trwałe zmniejszyły się o 49 271 tysięcy złotych (o 17,4 %) w porównaniu do roku poprzedniego. Zmiana tej grupy aktywów wynika w szczególności ze zmniejszenia poziomu rzeczowych aktywów trwałych o 17 206 tysięcy złotych, w szczególności z odpisu amortyzacyjnego oraz przeznaczenia aktywów do sprzedaży w wysokości (4 515 tysięcy złotych), aktywów długoterminowych o 28 149 tysięcy złotych, na co wpływ miało między innymi dokonanie utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu udzielonego poręczenia spółce zależnej E003B7 Sp. z o.o. w kwocie 40 719 tysięcy złotych. Powodem utworzenia odpisu aktualizującego jest istotny wzrost poziomu ryzyka, co do możliwości zrealizowania przez jednostkę zależną kontraktu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II z dodatnią marżą.

3.12.2. Opis głównych inwestycji w zakresie aktywów trwałych

W 2020 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe na sumę 146 tysięcy złotych, z czego:

- na rzeczowe aktywa trwałe - 59 tysięcy złotych,
- na wartości niematerialne - 87 tysięcy złotych.

Inwestycje w środki trwałe dotyczyły przede wszystkim: zakupu środków transportu, zakupu sprzętu z obszaru IT, zakupu maszyn i urządzeń technicznych.

Nakłady poniesione na zakup wartości niematerialnych związane były głównie z zakupem nowego oprogramowania i licencji na potrzeby firmy.

Powyższe inwestycje były finansowane w formie leasingu finansowego oraz ze środków własnych. Ich niski poziom wynika z trudnej sytuacji finansowej Spółki.

3.13. Aktywa obrotowe

W 2020 roku nastąpił spadek aktywów obrotowych o 105 242 tysiące złotych do poziomu 543 850 tysięcy złotych. Zmiana tej grupy aktywów, to przede wszystkim konsekwencja zmniejszenia należności z tytułu umów o usługę budowlaną o 31 798 tysięcy złotych, należności z tytułu dostaw i usług (33 022 tysiące złotych), oraz dokonanie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych (32 691 tysięcy złotych). Jednocześnie zwiększył się poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 23 729 tysięcy złotych do kwoty 47 646 tysiąca złotych.

Spółka w 2020 roku nie udzielała pożyczek, wg stanu na 31.12.2020 roku Spółka nie posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek.

3.14. Wysokość i struktura kapitału własnego

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku, kapitał własny RAFAKO S.A. wskutek poniesionych strat w poprzednich latach był ujemny i wyniósł 192 253 tysiące złotych, z czego:

1. kapitał podstawowy wynosił 254 864 tysiące złotych i był podzielony na 127 431 998 akcji zwykłych serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K. W ciągu 12 miesięcy 2020 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. pozostał bez zmian.
2. nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej wynosiła tyle samo, co na koniec 2019 roku, czyli 165 119 tysięcy złotych
3. niepokryte straty wyniosły 612 236 tysięcy złotych;

W 2020 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.



3.15. Zmiany w powiązaniach kapitałowych RAFAKO S.A. z innymi podmiotami

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

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

4. Sytuacja kadrowa, zatrudnienie w Spółce

W 2020 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce wynosiło 1 453 pracowników i w porównaniu z rokiem 2019 zmniejszyło się o 50 osób.

	31.12.2020	31.12.2019
Struktura zatrudnienia wg stanu na koniec okresu	1 359	1 491
Produkcja	604	604
biuro projektowe	159	200
biuro technologiczne	45	55
kontrola jakości	57	68
służby serwisowe	21	19
pozostali (m.in. pracownicy służb handlowych, zakupowych, finansowo-księgowych, IT)	473	545

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku pracownicy Spółki z wykształceniem wyższym i średnim stanowili 65,6% zatrudnionych (na dzień 31 grudnia 2019 poziom ten był porównywalny i wyniósł 69,1%). Udział absolwentów wyższych uczelni wyniósł 41,5% ogółu zatrudnionych w dniu 31 grudnia 2020 roku (44,3% na koniec grudnia 2019 roku). Stały dopływ pracowników na stanowiska produkcyjne gwarantuje funkcjonujący w strukturach RAFAKO S.A. Ośrodek Szkolenia Zawodowego, który przy współpracy z Zespołem Szkół Mechanicznych w Raciborzu kształci uczniów w zawodzie ślusarz-spawacz.

Struktura wiekowa zatrudnionych: udział pracowników w wieku do 40 lat zmniejszył się do 25,5% na dzień 31 grudnia 2020 roku z 29,2% na 31 grudnia 2019 roku, w przedziale wiekowym od 41 do 50 nieznacznie wzrósł z 27,2% do 27,0% a w wieku powyżej 50 lat zwiększył się z 43,6% do 47,5%.

Udział pracowników ze stażem pracy do 10 lat wyniósł 14,9% ogółu zatrudnionych i był o 3,4% niższy niż rok wcześniej, udział pracowników o stażu od 11 do 20 lat wzrósł o 0,1% i wyniósł 20,2%, a udział pracowników ze stażem pracy powyżej 20 lat wzrósł i wyniósł 64,9% (61,6% na koniec grudnia 2019 roku). Spółka dysponuje załogą z wieloletnim oraz unikalnym doświadczeniem zawodowym.

Jednym z kluczowych czynników powodzenia przyjętego kształtu procesu restrukturyzacji jest uproszczenie struktury zatrudnienia w niektórych obszarach działalności Spółki, w związku z czym w dniu 27 sierpnia 2020 roku RAFAKO przystąpiło do restrukturyzacji zatrudnienia, której celem jest dostosowanie poziomu i kosztów zatrudnienia do sytuacji rynkowej w ramach prowadzonej działalności. Przeprowadzono proces zwolnień grupowych zgodnie z przyjętym w dniu



21 września 2020 roku regulaminem zwolnień grupowych a liczba osób objętych zwolnieniem grupowym wyniosła 347 osób.

5. Pozostałe informacje

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. w 2020 roku zawiera załącznik nr 7.

Informacja o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających i nadzorujących została podana w dodatkowej nocie objaśniającej nr 43.8 do sprawozdania finansowego Spółki.

W II połowie roku z każdą powoływaną osobą zarządzającą (Zarządem RAFAKO S.A.) Spółka zawarła umowę o pracę.

W razie odwołania Członka Zarządu w trakcie trwania umowy bez względu na przyczynę (wyłączając sytuacje, gdy odwołanie nastąpi na skutek uchybienia przez Zarządcę obowiązków wynikających z umowy lub działania umyślnego lub niedbałego wpływające negatywnie na interesy Spółki) oraz w razie rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, Członkom Zarządu przysługuje jednorazowa odprawa pieniężna. Jej wysokość została uzależniona od okresu zatrudnienia w Spółce i indywidualnie ukształtowana w umowie. Jeden ze stosowanych wariantów zakłada wypłatę 3- miesięcznego wynagrodzenia po przepracowaniu 3 miesięcy, drugi wariant zawiera obowiązek wypłaty odprawy do wysokości 6-miesięcznego wynagrodzenia po przepracowaniu przez Członka Zarządu 6 miesięcy.

Okresy wypowiedzeń w przypadku umów o pracę są regulowane również wariantowo: wariant pierwszy zakłada okres wypowiedzenia zgodny z Kodeksem Pracy, wariant drugi zakłada 3-miesięczny okres wypowiedzenia.

Członków Zarządu obowiązuje zakaz konkurencji przy równoczesnym braku zobowiązania Spółki do wypłaty odszkodowania z tego tytułu. Ilość akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z RAFAKO S.A. będących w ich posiadaniu zaprezentowano w nocie 43.1 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

RAFAKO S.A. informuje, że opublikuje sprawozdanie na temat informacji niefinansowych na podstawie art. 49b ust. 11 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami), które obejmie RAFAKO S.A. i jej jednostki zależne. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej RAFAKO zostanie opublikowane na stronie internetowej RAFAKO S.A.

III. Ważniejsze zdarzenia związane z działalnością Spółki w 2020 roku, a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Spośród najważniejszych wydarzeń dotyczących działalności RAFAKO S.A. wymienić należy:

1. Umowa z TAURON Elektrownia Jaworzno

W dniu 17 kwietnia 2014 roku RAFAKO S.A. jako lider, działając w konsorcjum z Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Tauron Wytwarzanie S.A. umowę na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II. Wartość kontraktu wynosi około 4,6 mld złotych netto. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie i wykonanie w formule "pod klucz" bloku energetycznego o mocy 910 MW brutto na parametry nadkrytyczne, składającego się z kotła parowego, turbozespołu, budynku głównego, części elektrycznej i AKPiA bloku.

Blok węglowy, powstały w Jaworznie, należy do najnowocześniejszych w swej kategorii i jest wysokosprawną jednostką systemową, odpowiedzialną za generację energii elektrycznej, pracującą w podstawie systemu elektroenergetycznego. Żywotność bloku wynosi, co najmniej 200 tysięcy godzin pracy lub 30 lat.



Ważniejsze zdarzenia w 2020 roku

2020	
Luty	Termin oddania bloku do eksploatacji ustalony w umowie na 31 stycznia 2020 roku nie został dotrzymany. W fazie ruchu próbnego nastąpiła awaria w części kotłowej bloku. W wyniku przeprowadzonej przez komisję awaryjną analizy, przyczyną awarii był splot przypadkowych niekorzystnych zdarzeń, które pojedynczo nie mogło doprowadzić do jej wystąpienia.
Maj	Zawarcie porozumienia o współpracy w zakresie diagnozowania przyczyn i usuwania skutków awarii w części kotłowej bloku.
Czerwiec	Zawarcie aneksu nr 8 do umowy na realizację projektu Jaworzno w celu doprowadzenia do pomyślnego i możliwie najszybszego przekazania bloku do eksploatacji. Aneksem nr 8 wprowadzono do Kontraktu nowy harmonogram jego realizacji, potwierdzający termin przejęcia bloku do eksploatacji na dzień 15 listopada 2020 r. Strony przewidziały także uregulowanie pozostałych wzajemnych relacji i rozliczeń w odrębnym aneksie/porozumieniu.
Lipiec	Zakończyły się prace naprawcze bloku związane z lutową awarią w części kotłowej bloku a Spółka wznowiła prace rozruchowe bloku i w sierpniu dokonała ponownego rozpalenia kotła na węglu.
Listopad	<p>W wyniku zakończenia Ruchu Próbnego, który potwierdził spełnienie przez Blok wymagań Kontraktowych 13-go listopada 2020r. Strony dokonały Odbioru Bloku, który został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym.</p> <p>RAFAKO S.A. w restrukturyzacji, 003B7 sp. z o.o. (spółka w 100 proc. kontrolowana przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji) oraz Zamawiający podpisali ugodę, która reguluje w szczególności następujące kwestie:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Strony, tj. RAFAKO S.A. w restrukturyzacji i Zamawiający, rzekły się wzajemnych ekwiwalentnych roszczeń wynikających z realizacji Kontraktu, które powstały do dnia zawarcia Ugody, z wyjątkiem roszczeń RAFAKO za prace wykonane zgodnie z Kontraktem oraz roszczeń NJGT z tytułu rękojmi bądź gwarancji i roszczeń regresowych wobec RAFAKO z tytułu zapłaty roszczeń dalszych podwykonawców. 2. RAFAKO 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 RAFAKO 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. <p>Wejście w życie Ugody nastąpi po spełnieniu warunków zawieszających, wśród których kluczowymi są: podpisanie przez RAFAKO oraz Zamawiającego protokołu przejęcia bloku w Elektrowni Jaworzno do eksploatacji do 15 listopada 2020 r.- (warunek został spełniony) oraz przedstawienie przez RAFAKO porozumienia w formie promesy z instytucjami finansowymi, tj. Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego SA dotyczącego sposobu pozyskania środków finansowych, które są niezbędne do zakończenia należytej realizacji Kontraktu-(warunek został spełniony).</p> <p>Ugoda zostanie skierowana do właściwego sądu powszechnego z wnioskiem o jej zatwierdzenie przez sąd. Po prawomocnym zatwierdzeniu przez sąd, ugoda zyskuje moc prawną ugody sądowej. Na Posiedzeniu w dniu 17 grudnia Sąd Okręgowy w Katowicach nadał klauzulę wykonalności ugodzie oraz zatwierdził ugodę pomiędzy stronami. Od postanowienia przysługiwało zaskarżenie w terminie tygodnia od doręczenia Postanowienia, z którego żadna ze stron nie skorzystała.</p> <p>Dodatkowo, Zamawiający i RAFAKO zawarli 13 listopada 2020 r. za zgodą nadzorca układu w uproszczonym postępowaniu restrukturyzacyjnym RAFAKO aneks nr 9 do Kontraktu, który sankcjonuje określone Ugodą uzgodnienia Stron w zakresie dodatkowych świadczeń niepieniężnych RAFAKO, w tym m.in. terminy ich wykonania oraz powiązane z nimi terminy płatności.</p>



RAFAKO S.A. ujmuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jedynie przychody i koszty dotyczące jej zakresu prac, czyli około 11,3% zakresu prac na Projekcie Jaworzno 910MW. W sprawozdaniu jednostkowym nie są ujmowane przychody i koszty dotyczące części realizowanej przez spółkę celową E003B7 Sp. z o.o. Cały projekt prezentowany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO. Do dnia 31 grudnia 2020 roku na Projekcie Jaworzno zafakturowano około 95% jego wartości. Zasady rozliczenia kontraktu zostały przedstawione w dodatkowej notce objaśniającej nr 11.1.1 do sprawozdania finansowego.



2. Wydarzenia w zakresie innych istotnych zamówień

- **17-03-2020** RAFAKO w restrukturyzacji podpisało umowę z JP Elektroprivreda Srbije na wykonanie modernizacji kotła BB-2000 dla Elektrowni TENT B1 Obrenovac w Serbii. Wartość Umowy to około 34,4 mln EUR netto, z czego udział RAFAKO w restrukturyzacji W RESTRUKTURYZACJI S.A. oraz RES Belgrad (spółka zależna od RAFAKO w restrukturyzacji) wynosi około 17,35 mln EUR netto (udział RAFAKO w restrukturyzacji wynosi około 14,6 mln EUR netto). Termin zakończenia modernizacji i uruchomienia kotła ustalono na listopad 2021 roku.
- **30-06-2020** RAFAKO w restrukturyzacji zawarło aneks do umowy z dnia 30 września 2016 roku oraz ugodę z ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w zakresie wydłużenia terminu realizacji Umowy odnośnie Zadania Stacja DRIM II z datą przekazania do eksploatacji 30 marca 2021 r. RAFAKO w restrukturyzacji S.A. oraz ENEA zrzekli się z wzajemnych roszczeń wynikających z nieterminowej realizacji Umowy jak i zapłaty za roboty dodatkowe oraz z tytułu nadzwyczajnej zmiany okoliczności.
- **05-10-2020** Zarząd RAFAKO w restrukturyzacji w ramach realizacji kontraktu Budowa nowej elektrociepłowni w Wilnie złożył notyfikację o:
 - ❖ niemożności wykonania umowy z uwagi na okoliczność, iż świadczenie, do którego zobowiązała się Spółka, stało się odmienne od przewidzianego Umową,
 - ❖ odstąpieniu od umowy jest na skutek braku współdziałania Zamawiającego i wykonywania jego zobowiązań umownych, a w szczególności na skutek braku koordynacji prac pomiędzy projektami LOT1 i LOT2,
 - ❖ odstąpieniu od umowy związane jest z brakiem terminowego wystawienia przez Zamawiającego przejściowych świadectw płatności odnośnie zakończonych kamieni milowych.
- **06-10-2020** RAFAKO w restrukturyzacji otrzymało od VKJ Kogeneracine Jegaine pismo o natychmiastowym odstąpieniu od umowy na Budowę nowej elektrociepłowni w Wilnie.
- **20-10-2020** RAFAKO w restrukturyzacji otrzymało informację o złożeniu przez VKJ Kogeneracine Jegaine do KUKA S.A. oraz Generali T.U. S.A. żądań wypłaty gwarancji należytego wykonania Umowy w ramach kontraktu „Budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin”.
- **15-12-2020** RAFAKO w restrukturyzacji otrzymało informację o złożeniu przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. oświadczeń o odstąpieniu od umów w ramach budowy Tłoczni Kędzierzyn oraz budowy odcinka gazociągu Goleniów-Płoty.



- **30-12-2020** Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. złożył żądanie wypłaty z gwarancji dobrego wykonania i gwarancji zwrotu zaliczki dot. kontraktu na budowę Tłoczni Kędzierzyn.
- **11-01-2021** Do RAFAKO w restrukturyzacji wpłynęło żądanie wypłaty z gwarancji dobrego wykonania i gwarancji zwrotu zaliczki dot. kontraktu na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty.
- **21-01-2021** Rozpoczęcie negocjacji RAFAKO w restrukturyzacji z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ" w zakresie polubownego rozwiązania sporu na gruncie umowy zawartej w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie, równoległe do trwającego postępowania arbitrażowego w powyżej sprawie.
- **12-02-2021** Otrzymanie przez RAFAKO w restrukturyzacji informacji od Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. o dokonaniu przez Gwaranta na jego rzecz wypłaty z gwarancji należytego wykonania Umowy w kwocie 15.222.720,75 PLN oraz z gwarancji zwrotu zaliczki w kwocie 2.755.069,19 PLN.
- **16-02-2021** Otrzymanie od STU Ergo Hestia S.A. informacji o wypłacie gwarancji należytego wykonania umowy oraz częściowej wypłacie gwarancji zwrotu zaliczki na rzecz OG P GAZ-SYSTEM S.A., a także wezwania do zapłaty wypłaconych kwot na rzecz Zamawiającego, o których mowa powyżej. W ocenie RAFAKO w restrukturyzacji wiarygodność wskazana w wezwaniu, stanowi wiarygodność układową w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego RAFAKO w restrukturyzacji.
- **19-02-2021** Zarząd RAFAKO w restrukturyzacji podjął decyzję o utworzeniu rezerw związanych z identyfikacją ryzyk realizacji kontraktów oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wysokości około 108 mln złotych. Największa z utworzonych rezerw w wysokości około 65 mln złotych została utworzona w związku z możliwością poniesienia dodatkowych kosztów realizacji prac w ramach budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym" w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin. Jednocześnie Spółka informuje, że wystąpiła 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.

3. Wydarzenia w zakresie innych, istotnych zdarzeń

- **25-05-2020** Zarządca spółki PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie skierował do RAFAKO w restrukturyzacji S.A. oraz do PFR TFI S.A. – zarządzającego Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zawiadomienie o zamiarze sprzedaży pakietu akcji RAFAKO w restrukturyzacji S.A. dającego łącznie 33,32% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy RAFAKO w restrukturyzacji SA., w tym, 7.665.999 akcji należących do PBG S.A. oraz 34.800.001 akcji należących do Multaros Trading Company Ltd. („Multaros”).
- **28-05-2020** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO w restrukturyzacji postanowiło o dalszym istnieniu Spółki wobec wykazania skumulowanej straty w wysokości około 304,7 mln zł. tj. straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego o kwotę 38,7 mln zł.
- **27-08-2020** RAFAKO w restrukturyzacji podjęło uchwałę o przystąpieniu do restrukturyzacji zatrudnienia w celu dostosowanie poziomu i kosztów zatrudnienia do sytuacji rynkowej w ramach prowadzonej działalności. W dniu 21 września 2020 roku przyjęto regulamin zasad postępowania w sprawach dotyczących pracowników objętych zamiarem grupowego zwolnienia.
- **02-09-2020** RAFAKO w restrukturyzacji złożyło wnioski o otwarcie postępowania dot. zatwierdzenia układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19. Obwieszczenie zostało skutecznie opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 7 września 2020 roku.



- **28-09- 2020** RAFAKO w restrukturyzacji zawarło umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa działającego pod nazwą RAFAKO w restrukturyzacji S.A. Oddział w Solcu Kujawskim, za kwotę 30 985 000,00 złotych, pomiędzy Spółką pod firmą RAFAKO EBUS sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu a RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przy udziale Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki RAFAKO EBUS za kwotę 15 000,00 złotych, pomiędzy ARP a RAFAKO w restrukturyzacji S.A.
- **2020-11-10** RAFAKO w restrukturyzacji z PKO BP S.A. („Bank”) podpisała aneks nr 31 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 119.916.154,85 PLN w ramach, którego Bank udziela:
 - a) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50.000.000,00 PLN
 - b) kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 7.000.000,00 PLN na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności;
 - c) linii gwarancji bankowych w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP wraz z kredytem obrotowym odnawialnym w walucie PLN na pokrycie zobowiązań Spółki z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych przez Bank do kwoty 119.916.154,85 PLN.
 Łączna suma kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego nie może przekroczyć kwoty 119.916.154,85 PLN. Aneks określa termin wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 10 stycznia 2021 roku.
- **10-12-2020** W siedzibie RAFAKO w restrukturyzacji odbyło się zgromadzenie wierzycieli, na którym doszło do głosowania nad przyjęciem układu. W trakcie przedmiotowego zgromadzenia wierzycieli doszło do modyfikacji przez dłużnika propozycji układowych – w grupie III propozycja w zakresie spłaty wierzytelności głównej wzrosła z 5% do 14%. Pozostałe propozycje układowe nie uległy zmianie. Po podliczeniu głosów, Nadzorca Układu stwierdził przyjęcie układu.
- **22-12-2020** Zawarto trójstronną umowę pomiędzy RAFAKO w restrukturyzacji, spółką PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie oraz międzynarodowym doradcą finansowym. Zakres prac Doradcy obejmuje usługi doradztwa finansowego i transakcyjnego w procesie pozyskania inwestora, w szczególności poprzez sprzedaż przez PBG 33,32% pakietu akcji RAFAKO w restrukturyzacji oraz zapewnienie dla RAFAKO finansowania bezpośredniego (m.in. w ramach podwyższenia kapitału zakładowego lub w formie innej transakcji).
- **05-01-2021** Podpisano Aneks nr 33 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 w ramach którego Bank udziela:
 - a) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50.000.000,00 PLN
 - b) kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 7.000.000,00 PLN na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności,
 - c) linii gwarancji bankowych w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP wraz z kredytem obrotowym odnawialnym w walucie PLN na pokrycie zobowiązań RAFAKO w restrukturyzacji z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych przez Bank do kwoty 120.616.154,85 PLN
 Limit kredytowy został udzielony do dnia 31 stycznia 2022 roku.
- **13-01-2021** RAFAKO w restrukturyzacji uzyskało informację ustną o wydaniu przez Sąd postanowienia o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.
- **19-01-2021** RAFAKO w restrukturyzacji otrzymało od PBG S.A. w restrukturyzacji pismo z informacją o wygaśnięciu stosunku dominacji PBG wobec RAFAKO w restrukturyzacji. Jednocześnie PBG potwierdziło, że posiada w RAFAKO w restrukturyzacji bezpośrednio i pośrednio 42.466.000 głosów.



4. Przedsięwzięcia z zakresu działalności rozwojowej i jakości

W ramach działań związanych z badaniami i rozwojem, RAFAKO S.A. prowadzi stałą współpracę z sektorem nauki zwłaszcza z Politechniką Wrocławską, Politechniką Śląską, Politechniką Krakowską, Akademią Górniczo Hutniczą, Instytutem Maszyn Przepływowych PAN, Instytutem Chemicznej Przeróbki Węgla i innymi jednostkami naukowymi. Najważniejsze z prowadzonych projektów bazują na wielopodmiotowej współpracy w ramach projektów zleconych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR), oraz InnoEnergy - Knowledge & Innovation Community (KIC).

Działalność badawczo-rozwojowa Spółki realizowana jest w dwóch kierunkach: doskonalenie produktów z dotychczasowego obszaru działalności, oraz poszukiwanie zupełnie nowych produktów dla nowych rynków. Pierwszy z kierunków ma na celu nadążanie za wymogami ograniczania emisji. W 2020 roku opracowano metodologie projektowania oraz technologię rewitalizacji bloków klasy 200 i 360 MWe w celu uzyskania niskoemisyjnych, innowacyjnych elektrowni węglowych pod doraźne utrzymanie mocy.

Ze względu na kondycje Spółki zawieszono na czas nieokreślony przed zakończeniem prace nad niektórymi projektami:

Projekty badawczo – naukowe realizowane w 2020 a kontynuowane w 2021, mające prowadzić do wypracowania nowych produktów obejmują m.in.

Koncentracja rtęci w mediach IOS – badania stopnia wytrącania Hg w systemach oczyszczania spalin,

HYBRYDOWY system ograniczania emisji składników kwaśnych i popiołów lotnych ze spalin

Elastyczność istniejących bloków energetycznych przy ograniczonych nakładach inwestycyjnych

P2G – projekt koncepcyjny na poziomie prefeasibility study zamiany palenisk węglowych małych i średnich kotłów na gazowe z dużym dodatkiem wodoru, jako pomostowe przejście do gospodarki wodorowej.

Technologie, którymi dysponuje Spółka pozwalają jej na ciągłe zwiększanie możliwości produkcyjnych i zakresu realizowanych usług, poprawę, jakości swoich produktów oraz obniżenie kosztów związanych z prowadzoną działalnością.

W roku 2020 RAFAKO S.A. przystąpiło do realizacji III Fazy Programu Bloki 200+, której celem jest wdrożenie opracowanej w Fazie I i II Metody na obiekcie referencyjnym udostępnionym przez Tauron Wytwarzanie S.A.

RAFAKO wraz z Partnerami realizowało prace w zakresie dwóch bloków Zadań Częstkowych:

- Obligatoryjnych związanych z czasami rozruchów ze stanu zimnego, ciepłego oraz gorącego, gradientem przyrostu mocy, minimalną mocą przy stabilnej/długotrwałej pracy na paliwie podstawowym z dotrzymaniem aktualnych parametrów emisyjnych oraz rozwiązaniami informatycznymi i kontrolno-pomiarowymi umożliwiające prognozowanie wpływu szybkich startów, odstawień i zmienności obciążenia na wskaźniki awaryjności i dyspozycyjności bloku oraz optymalizację ekonomiczną eksploatacji bloku z uwzględnieniem jego bieżącego i prognozowanego stanu pracy oraz aspektów materiałowych, emisyjnych i sprawnościowych;
- Fakultatywnych związanych ze wzrostem sprawności wytwarzania energii elektrycznej (netto) w obszarze od Minimum Technicznego Jednostki Wytwórczej do 60% wartości mocy osiągalnej bez znaczących ingerencji/modyfikacji w układ przepływowy turbiny oraz w zakresie spełnienia wymogów BAT dla emisji Hg i przepisów dla emisji boru w ściekach

Wypracowano optymalne, kompleksowe rozwiązania pozwalające na dostosowanie istniejących bloków energetycznych do zaostrożonych wymagań w zakresie dynamiki pracy bloków oraz przepisów środowiskowych, które będą weryfikowane na obiekcie referencyjnym i stanowić będą Metodę wypracowaną w ramach Programu. W roku 2020 zrealizowano prace związane z projektowaniem oraz kontraktacją dostaw i podwykonawców zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z NCBiR oraz Właścicielem Bloku, rozpoczęto również prace na obiekcie. W grudniu 2020 utworzono Konsorcjum z RAFAKO Innovation Sp. z o.o. w zakresie realizacji dalszych prac Fazy III.



5. Pozostałe informacje

Spółka nie uruchamiała programów akcji pracowniczych. W roku 2020 w RAFAKO S.A. nie dokonywano zmian podstawowych zasad zarządzania Spółką. Informacje na temat umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych przedstawiono w nocie 45 informacji dodatkowej sprawozdania finansowego Spółki.

6. Sprawy sporne, postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Istotne sprawy sporne i postępowania sądowe zostały opisane w nocie 42 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.



IV. Perspektywy rozwoju Spółki

1. Polityka energetyczna

Rynek energetyczny

Podstawowym rynkiem, na którym działa Spółka jest rynek energetyczny, zarówno krajowy, jak i zagraniczny.

Rynek ten, szczególnie w segmencie energetyki zawodowej, jest w dużym zakresie regulowany zarówno pod względem zasad jego funkcjonowania, jak i kwestii związanych z kierunkami jego rozwoju i strukturą w kontekście zaostrzających się norm z zakresu ochrony środowiska. Istotny poziom regulacji w tym obszarze wynika z tego, że rynek energetyczny ma strategiczne znaczenie dla bezpieczeństwa energetycznego każdego państwa, a ochrona środowiska i zmniejszenie emisji CO₂ na świecie stają się jednym z priorytetów w polityce międzynarodowej. Regulacje te obejmują zarówno przepisy prawa, jak i generalne założenia polityki energetycznej na szczeblu krajowym i unijnym w zakresie ochrony środowiska.

W związku z zaostrzającymi się normami ochrony środowiska przedsiębiorstwa emitujące w procesie produkcji różnego rodzaju spaliny, w tym elektrownie i elektrociepłownie, zmuszone są do modernizacji istniejących instalacji oraz montowania nowych urządzeń w celu zmniejszenia poziomu emitowanych spalin. Wpływa to na zwiększenie poziomu inwestycji w sektorze energetycznym, obejmujących budowę niskoemisyjnych i wysokosprawnych elektrowni oraz modernizację istniejących elektrowni, tak, aby spełniały surowe unijne wymogi środowiskowe, a co za tym idzie – na zwiększenie liczby potencjalnych zamówień na produkty i usługi Spółki.

Za kształt polityki energetycznej Unii Europejskiej odpowiedzialne są zarówno państwa członkowskie, jak i instytucje UE. Podstawą prawną determinującą kształt polityki energetycznej jest Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Zgodnie z postanowieniami poczynionymi w ramach unii energetycznej z 2015 r. pięć najważniejszych celów polityki energetycznej UE to:

- zapewnienie funkcjonowania wewnętrznego rynku energii oraz zagwarantowanie połączeń międzysystemowych;
- zapewnienie bezpieczeństwa dostaw energii w UE;
- promowanie efektywności energetycznej i oszczędności energii;
- dekarbonizacja gospodarki i przejście na gospodarkę niskoemisyjną zgodnie z porozumieniem paryskim;
- promowanie rozwoju nowych i odnawialnych form energii, aby lepiej dostosować cele w zakresie zmiany klimatu do nowej struktury rynku i lepiej je z tym rynkiem zintegrować;
- promowanie badań naukowych, innowacji i konkurencyjności.

W 2019 r. Komisja Europejska opublikowała komunikat ws. Europejskiego Zielonego Ładu, czyli strategii której celem jest osiągnięcie przez UE do 2050 r. neutralności klimatycznej.

Podstawowym aktem prawnym regulującym funkcjonowanie sektora energetycznego w Polsce jest ustawa Prawo Energetyczne. Określa ona głównie zasady kształtowania polityki energetycznej, zasady i warunki zaopatrzenia i użytkowania paliw i energii, w tym ciepła, oraz działalności przedsiębiorstw energetycznych.

W zakresie kierunków rozwoju sektora energetycznego istotne znaczenie ma również zatwierdzona 2 lutego 2021 roku przez Radę Ministrów „Polityka energetyczna Polski do 2040 roku”.

Główne jej filary stanowią:

I filar: Sprawiedliwa transformacja,

II filar: Zeroemisyjny system energetyczny,



III filar: Dobra jakość powietrza.

Za globalną miarę realizacji celu PEP2040 przyjęto następujące wskaźniki:

- nie więcej niż 56% udziału węgla w wytwarzaniu energii elektrycznej w 2030 r.,
- co najmniej 23% udziału OZE w końcowym zużyciu energii brutto w 2030 r.,
- wdrożenie energetyki jądrowej w 2033 r.,
- ograniczenie emisji GHG o 30% do 2030 r. (w stosunku do 1990 r.),
- zmniejszenie zużycia energii pierwotnej o 23% do 2030 r. (w stosunku do prognoz PRIMES z 2007 roku).

Potrzeba dywersyfikacji struktury wytwarzania energii elektrycznej będzie przyczyniać się do zmniejszenia roli węgla w bilansie energetycznym kraju.

Kluczową rolę w elektroenergetyce będzie mieć rozwój fotowoltaiki oraz morskich elektrowni wiatrowych (po 2025 r.), które ze względu na warunki ekonomiczne i techniczne mają największe perspektywy rozwoju. PEP 2040 zakłada istotny wzrost mocy zainstalowanych w fotowoltaice do: ok. 5-7 GW w 2030 r. i ok. 10-16 GW w 2040 r.

Przewidywany jest również wzrost znaczenia biomasy, biogazu i geotermii w ciepłownictwie. Energetyczne wykorzystanie biomasy będzie rosnąć ze względu na zwiększającą się ilość bioodpadów, jak i zaostrzające się przepisy w zakresie składowania bioodpadów.

Z uwagi na pożądany efekt środowiskowy, brak obciążenia kosztami polityki klimatyczno-środowiskowej oraz stabilność wytwarzania energii elektrycznej do bilansu elektroenergetycznego zostanie włączona energetyka jądrowa. Pierwszy blok elektrowni jądrowej w Polsce (o mocy ok. 1-1,6 GW) uruchomiony zostanie ok. 2033 r. Kolejne 5 bloków będzie uruchamianych co 2-3 lata do 2043 roku.

Transformacja energetyczna będzie wymagała zaangażowania wielu podmiotów i poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych, których skala w latach 2021–2040 może sięgnąć ok. 1 600 mld PLN. Inwestycje w sektorach paliwowo-energetycznych angażować będą środki finansowe w kwocie ok. 867-890 mld PLN. Prognozowane nakłady w sektorze wytwórczym energii elektrycznej sięgać będą ok. 320-342 mld PLN, z czego ok. 80% zostanie przeznaczonych na moce bezemisyjne tj. OZE i energetykę jądrową.

Łącznie na krajową transformację energetyczno-klimatyczną do 2030 r. skierowanych ma zostać ok. 260 mld zł ze środków unijnych i krajowych w ramach różnych mechanizmów, m. in. Polityki Spójności, Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności, Funduszu na rzecz Sprawiedliwej Transformacji, NFOŚiGW, środków Wspólnej Polityki Rolnej, ReactEU, Funduszu Modernizacyjnego czy Funduszu Transformacji Energetyki.

Ministerstwo Aktywów Państwowych zamierza powołać Narodową Agencję Bezpieczeństwa Energetycznego (NABE), która od grup Enei, PGE i Tauron-u ma przejąć elektrownie węglowe. Ministerstwo Aktywów Państwowych zapowiada, że w podmiotach, które trafią do NABE, realizowane będą niezbędne inwestycje odtworzeniowe oraz modernizacyjne. Do NABE ma wejść także segment wytwarzania energii z węgla z grup Enea, PGE i Tauron:

- w przypadku ENEI będzie to Enea Wytwarzanie (Elektrownie Kozienice i Połaniec,
- w przypadku PGE będzie to PGE GiEK (Elektrownie Bełchatów, Turów i Opole
- w przypadku Tauron będzie to Tauron Wytwarzanie oraz Nowe Jaworzno, zrealizowany przez RAFAKO Blok 910 MW.

W skład Agencji mają wejść również spółki serwisowe, zajmujące się utrzymaniem źródeł węglowych.

Rynek gazu ziemnego i ropy naftowej

Rynek ten postrzegany jest jako perspektywiczny ze względu na oczekiwane wielomiliardowe inwestycje w tym sektorze, związane przede wszystkim z realizacją założeń polityki energetycznej Polski. Projekt zakładają m.in. budowę stacji gazowych, gazociągów przesyłowych, podziemnych magazynów gazu, tłoczni gazu do budowy kopalni gazu ziemnego i ropy naftowej.



Zapotrzebowanie na gaz ziemny będzie wzrastać ze względu na możliwość wykorzystania tego surowca w elektrowniach oraz na niższą emisyjność w stosunku do innych paliw kopalnych.

W Polsce rynek gazowniczy reguluje Urząd Regulacji Energetyki. Zgodnie z jego decyzją, od października 2010 r. do końca 2030 r. Operatorem Sieci Przesyłowej w Polsce jest Gaz-System S.A. Jego głównym celem jest rozwój istniejącego systemu przesyłowego zapewniającego długoterminową zdolność systemu gazowego do zaspokajania uzasadnionych potrzeb w zakresie przesyłania paliw gazowych w obrocie krajowym i transgranicznym poprzez jego rozbudowę, a tam gdzie ma to zastosowanie – rozbudowy połączeń innymi systemami gazowymi.

Dywersyfikacja kierunków i źródeł dostaw gazu odbywać się ma poprzez realizację dwóch kluczowych projektów:

- budowę Bramy Północnej,
- rozbudowę połączeń z państwami sąsiadującymi.

Dzięki temu możliwe będzie utworzenie warunków do powstania na terenie Polski centrum przesyłu i handlu gazem dla państw Europy Środkowej i Wschodniej oraz państw bałtyckich. Jednocześnie konieczna jest rozbudowa sieci krajowej i infrastruktury magazynowej

Funkcję operatora systemu magazynów gazu ziemnego w Polsce pełni Gas Storage Poland Sp. z o.o., której jedynym właścicielem jest PGNiG S.A.

W najbliższych latach zarówno w Polsce, jak i w Europie planowana jest rozbudowa infrastruktury gazowej.

Rynek ropy naftowej związany jest z głównie jej przesyłem, magazynowaniem, dystrybucją oraz obrotem.

Właścicielem większości rurociągów paliwowych w Polsce jest PERN S.A., jednoosobowa spółka akcyjna w całości należąca do Skarbu Państwa. W najbliższym czasie spodziewany jest dalszy rozwój sieci rurociągów oraz rozbudowa zbiorników magazynowych na ropę naftową. Jednocześnie planowany jest wzrost wykorzystania biokomponentów, paliw alternatywnych (LNC, CNC, wodór, paliwa syntetyczne) i rozwój elektromobilności.

22 lutego 2019 roku Sejm uchwalił specustawę o przygotowaniu i realizacji strategicznych inwestycji w sektorze naftowym. Uchwalona ustawa, wprowadzając m.in. uproszczenia w uzyskiwaniu niezbędnych zgód administracyjnych, ma ułatwić przygotowanie, a w efekcie także realizację strategicznych dla bezpieczeństwa energetycznego Polski przedsięwzięć, jak budowa oraz modernizacja rurociągów naftowych i paliwowych.

2. Plany inwestycyjne

Zgodnie z wnioskami z analiz prognostycznych na potrzeby Polityki energetycznej Polski do 2040 roku zapotrzebowanie na energię elektryczną w Polsce będzie rosło. Zdecydowana większość wytwarzania oparta jest nadal na paliwach konwencjonalnych, tj. węgla kamiennym oraz węgla brunatnym. W najbliższych kilkunastu latach (zwłaszcza po 2029 r.) z systemu wycofana zostanie znaczna część obecnie eksploatowanych jednostek wytwórczych. Ma na to wpływ proces zużywania się jednostek wytwarzających energię oraz zaostrzenie unijnych norm w zakresie ochrony środowiska. Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną zostanie pokryty przez źródła inne niż konwencjonalne elektrownie węglowe. Dla pokrycia rosnącego popytu na energię, w sytuacji znaczących wycofań jednostek wytwórczych z systemu elektroenergetycznego, wdrożony został rynek mocy, stanowiący impuls inwestycyjny dla zapewnienia stabilności dostaw.

Biorąc pod uwagę przewidywane wyłączenia istniejących mocy w krajowym systemie elektroenergetycznym, spodziewany jest spadek mocy w elektrowniach na węgiel kamienny, przy jednoczesnym wzroście mocy w elektrowniach na źródła odnawialne (głównie wiatrowych, biogazowych i biomasowych) oraz w elektrowniach jądrowych.

Nowa Strategia Grupy PGE przedstawia plan transformacji zmierzający do neutralności klimatycznej Grupy w 2050 roku. Zostanie to osiągnięte poprzez realizację inwestycji w nisko- i zeroemisyjne źródła energii oraz infrastrukturę sieciową. Do 2030 roku Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje ponad 75 mld złotych. Realizowany na przestrzeni najbliższej dekady program inwestycyjny Grupy PGE będzie zmierzać do realizacji nisko- i zeroemisyjnej transformacji polskiego miksu energetycznego. Grupa PGE w tym okresie będzie intensywnie rozwijać kierunek wiatrowy i fotowoltaiczny. Do 2030 roku powstaną dwie morskie farmy Grupy PGE o łącznej mocy 2,5 GW oraz

39



kolejny 1 GW po 2030 roku. Potencjał Morza Bałtyckiego zostanie w pełni wykorzystany, a baza projektów PGE zostanie uzupełniona o kolejne 3 GW. Tym działaniom będzie towarzyszyć budowa elastycznych mocy gazowych oraz komplementarny do OZE program budowy magazynów energii, zapewniających elastyczną pracę systemu elektroenergetycznego i pozwalający na większe wykorzystanie mocy źródeł odnawialnych. Plan Grupy PGE w tym obszarze to 800 MW nowych magazynów energii w Polsce w 2030 roku, które zapewnią bezpieczną integrację systemową nowych źródeł OZE.

Nowe kierunki strategiczne Grupy Tauron opierają się na rozwoju czystej energii, która będzie podstawą budowy wartości Grupy Tauron. W 2025 roku TAURON zamierza dysponować ponad 1000 MW mocy zainstalowanej w turbinach wiatrowych na lądzie oraz 300 MW w farmach fotowoltaicznych. Dzięki realizacji planowanych działań możliwe będzie zwiększenie udziału źródeł nisko- i zeroemisyjnych w strukturze wytwórczej Grupy Tauron do 65% w 2030 r.

Nad aktualizacją strategii pracuje Grupa Enea. Plany rozwojowe oparte są przede wszystkim na odnawialnych źródłach energii i zmierną w kierunku zeroemisyjności. Grupa Enea chce aktywnie uczestniczyć w rozwoju sektora OZE. Enea zrezygnowała z finansowania projektu gazowego w Elektrowni Ostrołęka C, a także nawiązała strategiczną współpracę z PGE i Tauronem w zakresie rozwijania projektów farm wiatrowych na Bałtyku. 80% akcji Grupy Energa zostało w kwietniu 2020 r. przejęte przez PKN Orlen.

Obecnie w Polsce funkcjonuje już 9 spalarni odpadów (Warszawa, Białystok, Bydgoszcz, Konin, Kraków, Poznań, Szczecin, Rzeszów, Zabrze). Trwa budowa spalarni w Olsztynie i Gdańsku oraz rozbudowa spalarni w Warszawie. Budowę spalarni planują kolejne miasta m.in. Włocławek, Bielsko-Biała, Rzeszów oraz Górnośląsko-Zagłębiowska Metropolia.

Inwestycje planuje także Gaz-System. Spółka pracuje obecnie nad korektą Krajowego Dziesięcioletniego Planu Rozwoju na lata 2020-2029. Poprzednia wersja Planu Rozwoju na lata 2020-2029 Gaz-System zakładała realizację ponad 30 kluczowych inwestycji, dzięki którym długość krajowej sieci przesyłowej miała wzrosnąć z obecnych 11 tys. km do ok. 14,8 tys. km.

Nad nową strategią pracuje także Grupa PERN. W nowej strategii PERN chce przede wszystkim skupić się na realizacji działań proekologicznych.

Grupa Orlen w ogłoszonej pod koniec 2020 roku strategii zamierza skupić się na energetyce odnawialnej i nowoczesnej petrochemii. Transformacja Koncernu w kierunku grupy multienergetycznej, będzie oparta o energetykę odnawialną i gazową, efektywną, niskoemisyjną produkcję rafineryjno-petrochemiczną, własne wydobywanie węglowodorów oraz zintegrowaną ofertę dla klientów indywidualnych. Do 2030 roku Grupa ORLEN przeznaczy na inwestycje łącznie 140 mld zł.

Nie jest wykluczone, że z powodu epidemii COVID-19 część opisywanych powyżej inwestycji może zostać anulowana lub przesunięta z czasie.

3. Otoczenie konkurencyjne

Spółka działa na rynku zdominowanym przez duże podmioty. Kontrakty na tym rynku są zwykle przydzielane w wyniku przetargów ogłaszanych przez zamawiających, a projekty trwają na ogół kilka lat. Ze względu na istotność czynników takich jak doświadczenie i referencje oraz możliwości technologiczne i finansowe przy zdobywaniu nowych kontraktów liczba podmiotów konkurujących ze Spółką jest ograniczona. Najczęściej są to podmioty specjalizujące się w realizacji dużych projektów. W ramach oferowanych produktów i usług panuje silna konkurencja.

Każdy z podmiotów konkurencyjnych, istotnych z punktu widzenia Spółki, posiada własne technologie stosowane w energetyce, wachlarz referencji i wieloletnie doświadczenie w realizacji projektów.. Niektóre podmioty są wyspecjalizowane w konkretnych rodzajach kotłów, ale część z nich oferuje również szeroki zakres produktów i dysponuje technologiami pozwalającymi brać udział w przetargach na projekty o tym samym zakresie produktowym, co Spółka. W zakresie konkretnych produktów jak kocioł, instalacje odsiarczenia, instalacje odazotowania, instalacje odpylania, spalarnie odpadów oraz gas & oil głównymi konkurentami Spółki są Polimex Energetyka, Polimex Mostostal, Budimex, Erbud, SBB Energy, SES Tlmace, Bertsch, Aalborg, Sefako, Fakop, ENITEC,



Duro Djakovic, Stabo, Mostostal Warszawa, Control Process, GE Power, Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe, Remak Energomontaż, Yara, Instal-Filter, Balcke-Dürr Polska, ELWO Engineering, Eco Instal, Hitachi Zosen Inova, CNIM, Steinmueller Babcock, ELKO, ZELKOT, TM.E., Alstom Power Systems, Doosan Power Systems, COVEC, CNEEC. Są to firmy posiadające własne technologie stosowane w energetyce, a także zdolność organizacyjną do realizacji dużych kontraktów. Wymienione firmy, podobnie jak Spółka, dysponują produktami pokrywającymi kompletny blok energetyczny pracujący na dowolnym paliwie.

Dodatkowo specyfika dużych projektów, realizowanych w formule EPC sprawia, że konkurencja między wymienionymi powyżej spółkami a Spółką nie wyklucza współpracy przy projektach, w szczególności w zakresie dostawy kotła, części ciśnieniowych kotła czy instalacji odsiarczania spalin.

4. Czynniki i zdarzenia istotne dla perspektyw Spółki w 2021 roku

W roku 2021 największy wpływ na rozwój i perspektywy Spółki będą miały następujące czynniki i wydarzenia:

- skuteczne przeprowadzenie procesu restrukturyzacji działalności gospodarczej RAFAKO oraz doprowadzenie do uprawomocnienia układu z wierzycielami RAFAKO,
- utrzymanie płynności finansowej,
- uzyskanie pojemności dłużnej celem uzupełnienia kapitału obrotowego oraz uzyskania możliwości wystawiania gwarancji związanych z ubieganiem się o nowe kontrakty,
- dokonanie rozliczeń w związku z wypowiedzeniem kontraktu na budowę bloku kogeneracyjnego w Wilnie JSC VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ,
- dokonanie rozliczeń w związku z wypowiedzeniem kontraktów na budowę Tłoczni Kędzierzyn oraz budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.
- dokończenie realizacji Kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II,
- zawarcie aneksu nr 3 z JSW Koks w związku realizacją kontraktu na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w EC Radlin,
- powodzenie procesu pozyskania inwestora w szczególności poprzez sprzedaż przez PBG 33,32% pakietu akcji RAFAKO oraz zapewnienie finansowania bezpośredniego,
- realizacja znaczących kontraktów na rynku krajowym i zagranicznym, obejmująca budowę nowoczesnych kotłów, instalacji odsiarczania spalin, części ciśnieniowych kotłów,
- realizacja programu dezinwestycji oraz optymalizacji kosztowej,
- zdobycie nowych kontraktów, w tym przede wszystkim zapewniających wykorzystanie zdolności produkcyjnej,
- wypracowywanie dodatkowej marży na kontraktach.

Spółka nie planuje ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych w 2021 roku.

5. Portfel zamówień RAFAKO S.A.

Wartość portfela zamówień RAFAKO S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 785 mln złotych (spadek o 1 301 mln złotych w stosunku do danych na 31 grudnia 2019 r). Portfel zamówień RAFAKO S.A. nie zawiera znaczącej części Projektu Jaworzno 910MW realizowanego przez spółkę celową SPV Jaworzno o planowanej sprzedaży na koniec grudnia 2020 roku w wysokości 170 mln złotych.

Znaczącą większość zleceń w strukturze portfela zamówień stanowią kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.



PORTFEL ZAMÓWIEŃ w mln PLN				Realizacja w latach	
	stan na 31-12-2019	stan na 31-12-2020	2021	2022	po 2022
RAFAKO	2 086	785	726	58	1

Informacje dotyczące wartości portfela zamówień RAFAKO S.A. zostały zaprezentowane w niniejszym dokumencie z zastrzeżeniem następujących założeń:

- wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółkę do dnia 31 grudnia 2020 r.; nie uwzględnia ona kontraktów planowanych, ale jeszcze nie zawartych, natomiast uwzględnia kontrakty podpisane warunkowo.
- wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 31 grudnia 2020 r.; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od RAFAKO S.A.

Spółka ma obecnie problemy z uzupełnianiem swojego portfela zamówień o nowe projekty. Jednym z powodów jest brak dostępnych limitów gwarancyjnych na nowe projekty z uwagi na bardzo ostrożne podejście sektora finansowego do wyników operacyjnych Spółki oraz toczącego się postępowania restrukturyzacyjnego. Powoduje to ograniczenie możliwości utrzymania portfela zamówień na poziomie, który pozwoliłby w dłuższym terminie na pokrycie kosztów stałych i generowanie oczekiwanej nadwyżki finansowej dla Spółki.

Ważniejsze kontrakty w asortymencie bloków energetycznych, kotłów oraz zespołów, części maszyn i urządzeń energetycznych:

1) Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno

W dniu 17 kwietnia 2014 r. RAFAKO S.A. jako lider, działając w konsorcjum z Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Tauron Wytwarzanie S.A. umowę na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II. Wartość kontraktu wynosi około 4,6 mld złotych netto.

Konsorcjum wybudowało blok energetyczny wraz z kompletem głównych urządzeń, instalacji oraz wszystkimi niezbędnymi urządzeniami zewnętrznymi koniecznymi do poprawnej i bezpiecznej eksploatacji bloku. Blok jest wyposażony w przepływowy kocioł pyłowy na nadkrytyczne parametry pary, opalany węglem kamiennym oraz kondensacyjną turbinę parową, sprzęgniętą z generatorem wytwarzającym energię elektryczną. Moc brutto bloku wynosi 910 MWe, sprawność netto przyjęto na poziomie 45,91%, a zużycie węgla gwarancyjnego dla nominalnej pracy bloku przyjmuje się na poziomie ok. 345 t/h.

Blok jest wyposażony w instalacje pozwalające na dotrzymanie standardów emisyjnych związanych z NOx, SO2 i pyłem, tj. instalację SCR (odazotowania spalin), IOS (odsiarczania spalin), oraz elektrofiltr. Żywotność bloku wynosić będzie, co najmniej 200 tysięcy godzin pracy lub 30 lat.



2) Budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w Wilnie

Przedmiotem umowy jest budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin. Inwestycja realizowana jest w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie (Litwa).

Umowę podpisano w dniu 29 września 2016 roku z firmą JSC Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė. Polecenie Rozpoczęcia ("NTP") zostało wyznaczone na dzień 1 czerwca 2017 roku.

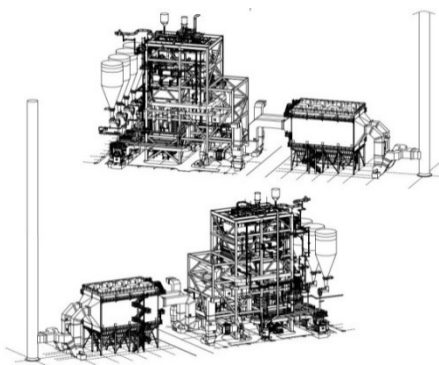
Wartość kontraktu to 149 mln EUR.

05 października 2020r RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyło „Notice of impossibility / termination” - powiadomienie o niemożliwości wykonania. Szerszy opis kontraktu został zaprezentowany w punkcie 3.5.



3) Budowa dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW)

28 grudnia 2017 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi RAFAKO S.A. oraz firma PT. ReKayasa Industri z siedzibą w Indonezji jako Lider Konsorcjum podpisało warunkową umowę z PT. PLN (PERSERO), INDONESIA na budowę dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW). Wartość Umowy Konsorcjum wynosi łącznie 70,3 mln euro oraz 18,9 mln dolarów oraz 1.590.700 mln IDR (łącznie ok. 850,3 mln złotych netto), w tym wartość wynagrodzenia RAFAKO S.A. to 70,3 mln euro netto, co stanowi około 35% wartości umowy. Zamawiający wyznaczył Polecenie Rozpoczęcia ("NTP") na dzień 11 kwietnia 2018 roku.



4) Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym dla JSW KOKS S.A. w Radlinie

W czerwcu 2019 roku została podpisana umowa o realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą: Poprawa efektywności energetycznej w JSW KOKS S.A. – „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym” w JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin.

Inwestycja składa się z dwóch kotłów parowych, turbiny parowej kondensacyjno-upustowej, generatora elektrycznego oraz kompletu instalacji pomocniczych.

Wartość zawartej umowy to 289 mln złotych, a okres realizacji zadania wynosi 29 miesięcy od dnia podpisania umowy.

5) Projekt Serbia – parownik od poziomu 4m do 72,5m – TENT B1 II

Zamawiający: JP Elektroprivreda

Data zawarcia Umowy: 23.03.2020r.

Termin realizacji: 39 miesięcy (04.05.2023)

Wartość Umowy: 14.557.000,00 euro



Przedmiotem Umowy jest wykonanie dokumentacji, dostawy i usługi (m.in. nadzory, regulacja zawiesznień, próba ciśnieniowa, modernizacja testy) dla parownika od poziomu 4m do 72.5m. Postęp prac dla całego projektu szacowany jest na 25%.

Ważniejsze kontrakty w asortymencie urządzeń ochrony powietrza

1) Modernizacja IOS 3-6 dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

Zadanie dotyczy wykonania kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6. Wartość netto zamówienia to 181,6 mln złotych.

W pierwszej kolejności miały miejsce prace na IOS bloków nr 3 i 4, w ramach, których przeprowadzono modernizację absorberów wraz z wyposażeniem, rurociągów technologicznych i inne. Efektem było skuteczne i terminowe przekazanie IOS bloków nr 3 i 4 do eksploatacji. Aktualnie trwają przygotowania do rozpoczęcia prac na IOS bloków nr 5 i 6

Zakończenie wszystkich prac wchodzących w zakres zlecenia planowane jest na grudzień 2021.

2) Modernizacja IOS 8-12 dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

Zadanie dotyczy wykonania kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 8-12 w 5 fazach. Wartość netto zamówienia to 244,9 mln PLN. Termin zakończenia projektu to styczeń 2022 r.

Ważniejsze kontrakty w asortymencie gazu ziemnego i ropy naftowej:

1) Budowa gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek V Goleniów –Płoty

30 maja 2018 roku podpisana została umowa pomiędzy Spółką Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ – SYSTEM S.A. a RAFAKO S.A. o Generalną realizację inwestycji pod nazwą Budowa gazociągu DN 700 Szczecin – Gdańsk, odcinek V Goleniów – Płoty wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi.

Łączna wartość umowy na dzień jej podpisania wynosi 125 mln złotych, termin realizacji umowy wynosi 24 miesiące od jej podpisania.

2) Budowa Tłoczni Kędzierzyn

15 lutego 2019 roku została podpisana umowa na budowę tłoczni w Kędzierzynie-Koźlu została podpisana pomiędzy Spółką Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ – SYSTEM S.A. a RAFAKO S.A.

Wartość netto umowy to 168 mln złotych, okres realizacji to 25 miesięcy.

W dniu 15-12-2020 RAFAKO otrzymało informacji o złożeniu przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. oświadczeń o odstąpieniu od umów w ramach budowy Tłoczni Kędzierzyn oraz budowy odcinka gazociągu Goleniów-Płoty

Pozostałe kontrakty o znaczącej wartości:

1) Budowa siedziby Muzeum "PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ" im. św. Jana Pawła II w Toruniu

Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie i wybudowanie zespołu zabudowy muzealno-audytorialnej i naukowo-twórczej wraz z instalacjami. Umowa pomiędzy stronami została podpisana 16 kwietnia 2019 roku.

Wartość umowy to 117 mln złotych, a okres realizacji zadania określono na 100 tygodni.





Oświadczenie Zarządu

Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oświadcza, że:

- 1) wedle najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku i porównywalne dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności RAFAKO S.A. w restrukturyzacji zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- 2) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu

.....
Radosław Domagałski- Łabędzki
Prezes Zarządu

.....
Jarosław Pietrzyk
Wiceprezes Zarządu

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

29 kwietnia 2021 roku



Informacje
ogólne



Sytuacja gospodarcza
i finansowa



Ważniejsze
zdarzenia



Perspektywy
rozwój



RAFAKO S.A w restrukturyzacji
ul. Łąkowa 33
47-400 Racibórz
www.rafako.com.pl



Lp.	Nazwa	Definicja	2020	2019	Różnica 2019 -2018
1	2	3	4	5	6 = 4-5
1	Rentowność brutto na sprzedaży (%)	wynik brutto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży	-16,2%	-13,1%	-3,1%
2	Rentowność na działalności operacyjnej (%)	wynik na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży	-32,1%	-26,4%	-5,7%
3	Rentowność netto (%)	wynik netto/przychody netto ze sprzedaży	-34,2%	-30,1%	-4,1%
4	Zwrot z aktywów (%)	wynik netto/suma aktywów	-38,0%	-30,5%	-7,5%
5	Zwrot z kapitału (%)	wynik netto/kapitał własny	-154,8%	-272,3%	117,5%
6	Wsk. płynności bieżącej (krotność)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,60	0,85	-0,26
7	Wsk. płynności "szybkiej" (krotność)	(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	0,57	0,82	-0,25
8	Wsk. obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe x 360 / przychody netto ze sprzedaży	69	77	-8
9	Wsk. obrotu należnościami z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną (w dniach)	należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną x 360 / przychody netto ze sprzedaży	75	81	-6
10	Wsk. obrotu zapasami (w dniach)	zapasy x 360 / koszt własny sprzedaży	8	9	-1
11	Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe x 360 / koszt własny sprzedaży	134	112	22
12	Wsk. obrotu zobowiązaniami z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną (w dniach)	zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną x 360/ koszt własny sprzedaży	64	70	-6
13	Wsk. zadłużenia (%)	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/kapitał własny	-507,0%	792,2%	-1299,2%
14	Wsk. zadłużenia bankowego (%)	kredyty i pożyczki krótko i długoterminowe/kapitał własny	-44,1%	107,2%	-151,2%
15	Wsk. udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku (%)	kapitał własny/suma aktywów	-24,6%	11,2%	-35,8%
16	Wsk. pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	kapitał własny/aktywa trwałe	-82,1%	36,9%	-119,0%
17	Wsk. obciążenia majątku zobowiązaniami (%)	(zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe)/suma aktywów	124,6%	88,8%	35,8%

Lp.	Wyszczególnienie	2020	2019	Dynamika
		w TPLN	w TPLN	%
1	2	3	4	5=3/4
I	Przychody netto ze sprzedaży	869 360	947 061	91,8%
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	867 492	945 973	91,7%
	1.1. Przychody ze sprzedaży wg faktur	980 705	964 973	101,6%
	2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	1 868	1 088	171,7%
II	Koszt własny sprzedaży	1 010 288	1 071 525	94,3%
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 008 883	1 070 715	94,2%
	2. Wartość sprzedanych materiałów	1 405	810	173,5%
III	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(140 928)	(124 464)	
IV	Koszty sprzedaży	13 927	22 452	62,0%
V	Koszty ogólnego zarządu	36 072	35 175	102,6%
VI	Pozostałe przychody operacyjne	23 412	8 892	263,3%
VII	Pozostałe koszty operacyjne	105 568	65 860	160,3%
VIII	Koszty badań i rozwoju	6 201	11 336	54,7%
IX	Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(279 284)	(250 395)	
X	Amortyzacja	12 490	12 659	98,7%
XI	Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	(266 794)	(237 736)	
XII	Przychody finansowe	4 756	7 013	67,8%
XIII	Koszty finansowe	10 051	40 878	24,6%
XIV	Wynik na zbyciu jednostki zależnej			-
XV	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(284 579)	(284 260)	
XVI	Zysk (strata) brutto	(284 579)	(284 260)	
XVII	Podatek	12 944	384	
XVIII	Zysk (strata) netto	(297 523)	(284 644)	

Lp.	Wyszczególnienie	2020	2019	Różnica
		w TPLN	w TPLN	w TPLN
1	2	3	4	5=3-4
1	Wynik brutto na sprzedaży	(140 928)	(124 464)	(16 464)
2	Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	49 999	57 627	(7 628)
3	Koszty badań i rozwoju	6 201	11 336	(5 135)
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(82 156)	(56 968)	(25 188)
5	Wynik na działalności finansowej	(5 295)	(33 865)	28 570
6	Wynik brutto	(284 579)	(284 260)	(319)



L.p.	Strony umowy	Przedmiot umowy	Czas obowiązywania umowy	Wartość umowy
1	2	3	4	5
1.	RAFAKO S.A. – TUiR WARTA S.A.	Umowy ubezpieczeniowe majątku RAFAKO S.A. od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego Nr_908210712622/PD/90821071623/BI908210712624/EEI/908210712625/MB	01.10.2020 – 30.09.2021	Szczegóły poniżej
2.	RAFAKO S.A. – TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Członków Władz Spółek Nr 000-20-444-05950612	01.10.2020 – 30.09.2021	100 000 tys. zł
3.	RAFAKO S.A. – PZU S.A., InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia Nr 1035431585	01.12.2020 – 30.11.2021	70 000 tys. zł
4.	RAFAKO S.A. – PZU S.A., InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inżyniera budowlanego Nr 1035431567	01.12.2020 – 30.11.2021	22 000 tys. zł
5.	RAFAKO S.A. – TUiR WARTA S.A.	Umowa Ubezpieczenia Generalnego Budowy/Montażu od wszystkich ryzyk Nr G/DSKK/186101	01.12.2020 – 30.11.2021	Szczegóły poniżej
6.	RAFAKO S.A. – PZU S.A., InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group	Umowa Generalna Ubezpieczenia Mienia w Transporcie Krajowym i Międzynarodowym Nr 1054987714	01.12.2020 – 30.11.2021	Szczegóły poniżej
7.	RAFAKO S.A. – PZU S.A., TUiR Allianz Polska, Ergo Hestia S.A.	Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia Nr 4KA84610003 (Elektrownia Jaworzno)	17.04.2014 – 15.11.2025	100 000 tys. zł
8.	RAFAKO S.A. – PZU S.A., TUiR Allianz Polska, Ergo Hestia S.A.	Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Zawodowej Nr 4KA84610004 (Elektrownia Jaworzno)	17.04.2014 – 15.11.2025	70 000 tys. zł
10.	RAFAKO S.A. – TUiR WARTA S.A.	Umowa Ubezpieczenia Generalnego Budowy/Montażu od wszystkich ryzyk Nr 908201065096 (Projekt Muzeum)	16.04.2019 - 05.04.2023	159 248 tys. zł
11.	RAFAKO S.A. – TUiR WARTA S.A.	Umowa Ubezpieczenia Generalnego Budowy/Montażu od wszystkich ryzyk Nr 908201065123 (Projekt Radlin)	02.09.2019 - 02.11.2023	296 801 tys. zł

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 1:

Umowa ubezpieczenia majątku RAFAKO S.A. od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego

RAFAKO S.A. jest ubezpieczone polisą ubezpieczenia od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego, w tym szkód wynikających

z zakłócenia lub przerwy w działalności.

W przedmiocie ubezpieczenia mienia, ubezpieczenie to ma charakter ALL RISKS („od wszystkich ryzyk”) –

co oznacza, że mienie RAFAKO S.A.

jest ubezpieczone od wszelkiego uszczerbku za wyjątkiem zniszczeń enumeratywnie wymienionych w polisie

(np. z tytułu prowadzonych

działań wojennych lub rażącego niedbalstwa).

Zakres pokrycia ubezpieczeniowego przedstawia się następująco (wartość sumy ubezpieczenia wg wartości księgowej brutto):

1. Ubezpieczenia mienia od Zdarzeń Losowych w tym Maszyn Elektrycznych od Szkód Elektrycznych:
 - środki trwałe – uniwersalne ubezpieczenie mienia (budynków, budowli, wyposażenia) od zniszczenia – 200 128 tys. zł;
 - środki obrotowe – 156 000 tys. zł;
 - maszyny elektryczne – 5 000 tys. zł.
2. Ubezpieczenie Utraty Zysku w następstwie szkody objętej ubezpieczeniem mienia od wszystkich ryzyk:
 - utrata zysku 130 000 tys. zł.
3. Ubezpieczenie Sprzętu Elektronicznego od Wszystkich Ryzyk:
 - stacjonarny sprzęt elektroniczny – 20 116 tys. zł
 - przenośny sprzęt elektroniczny – 8 055 tys. zł;
4. Ubezpieczenie Maszyn i Urządzeń od Wszystkich Ryzyk:
 - maszyny i urządzenia – 40 349 tys. zł.

Wszystkie ubezpieczenia mają charakter odnawialny.

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 5:

Umowa Ubezpieczenia Generalnego Budowy/Montażu od wszystkich ryzyk

Przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, mienie istniejące w bezpośrednim sąsiedztwie placu budowy oraz wyposażenie i zaplecze

placu budowy (z wyłączeniem maszyn budowlanych).

Ochroną ubezpieczeniową objęte są kontrakty, których realizacja rozpocznie się w okresie ważności umowy ubezpieczenia i RAFAKO S.A.

przyjęło na siebie obowiązek ubezpieczenia kontraktu. W ramach niniejszej umowy ubezpieczone są wszystkie kontrakty za wyjątkiem tych,

które są wyłączone (np. z uwagi na wartość pojedynczego kontraktu lub okres jego realizacji).

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 6:

Umowa Generalna Ubezpieczenia Mienia w Transporcie Krajowym i Międzynarodowym

Przedmiotem ubezpieczenia są wszystkie przewożone w okresie ubezpieczeniowym ładunki, w odniesieniu do których – zgodnie z kontraktem –

przysługuje gestia ubezpieczeniowa lub są przewożone na ryzyku RAFAKO, a obowiązek ubezpieczenia nie jest

rozstrzygnięty w treści kontraktu. W ramach niniejszej umowy odpowiedzialność odszkodowawcza ubezpieczyciela

za szkody podczas transportu

jest ograniczona do określonej

w umowie wartości pojedynczego transportu.

Ponadto w charakterze ciągłym utrzymywane są ubezpieczenia pojazdów należących do RAFAKO S.A. w zakresie OC, Auto-Casco, Assistance.

Struktura portfela posiadanych przez RAFAKO S.A. akcji i udziałów na dzień 31 grudnia 2020 roku

Lp.	Spółka	Siedziba	Adres	Liczba udziałów/akcji RAFAKO S.A.	Procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego)	Wartość nominalna udziałów/akcji w złotych	Cena nabycia udziałów/akcji w złotych	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa akcji/udziałów w złotych	Kapitał spółki w złotych	Łączna liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna 1 udziału/akcji w złotych	
1.	DOM Sp. z o.o.	Racibórz	Bukowa 1 47-400 Racibórz	2 327	100,00%	23 270 000,00	23 271 036,00	0,00	23 271 036,00	23 270 000,00	2 327	10 000,00	spółka zależna
2.	FAMUR FAMAŁ S.A.	Kluczbork	Fabryczna 5 46-200 Kluczbork	1 828	0,00%	1 828,00	18 280,00	0,00	18 280,00	77 366 240,00	77 366 240	1,00	
3.	RAFAKO-ENGINEERING Sp. z o.o.	Racibórz	Łąkowa 33 47-400 Racibórz	3 630	51,05%	1 815 000,00	5 323 013,00	-5 323 013,00	0,00	3 555 500,00	7 111	500,00	spółka zależna
4.	RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o.	Belgrad	Bul. Arsenija Carnojevica 86 lok.5,6 11070 Novi Belgrad	1	77,00%	38 500 EUR	154 683,62	0,00	154 683,62	50 000 EUR	2	38 500 EUR 12 500 EUR	spółka zależna
5.	RAFAKO Hungary Sp. z o.o.	Budapeszt	Tuzolto 78-82 L.2.V.47. 1094 Budapeszt	1	100,00%	40 000 HUF	589 057,80	0,00	589 057,80	40 000 HUF		40 000 HUF	spółka zależna
6.	Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o.	Zhangjakou	Gong Ye St. 85 Zhang Jia Kou Hebei Province China	1 956	26,23%	1 956 000 USD	4 643 738,60	-4 643 738,60	0,00	7 456 000 USD	7 456	1 000 USD	
7.	E001RK Sp. z o.o.	Racibórz	Łąkowa 33 47-400 Racibórz	100	100,00%	5 000,00	5 000,00	0,00	5 000,00	5 000,00	100	50,00	spółka zależna
8.	E003B7 Sp. z o.o.	Racibórz	Łąkowa 33 47-400 Racibórz	100	100,00%	5 000,00	6 325,10	0,00	6 325,10	5 000,00	100	50,00	spółka zależna
9.	SOUTH POLAND CLEANTECH CLUSTER Sp. z o.o.		Św. Anny 5 31-008 Kraków	1		300,00	300,00	0,00	300,00				
10.	ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o.	Racibórz	Łąkowa 33 47-400 Racibórz	2 300	100,00%	1 150 000,00	5 742 351,00	-3 117 936,13	2 624 414,87	1 150 000,00	2 300	500,00	spółka zależna
11.	KIC InnoEnergy S.E.			1			1 208 630,91		1 208 630,91				
12.	RAFAKO Innovation Sp. z o.o. (dawniej RAFAKO Manufacturing Sp. z o.o.)	Racibórz	Łąkowa 33 47-400 Racibórz	300	100,00%	100,00	40 590,00		40 590,00	30 000,00	300	100,00	spółka zależna
13.	InnoEnergy Central Europe Sp. z o.o.	Kraków	Wielicka 28	1			148 470,00		148 470,00				
							41 151 476,03	-13 084 687,73	28 066 788,30				

Lp.	Kredytodawca /pożyczkodawca/	Waluta zadłużenia	Rodzaj zadłużenia	Data zawarcia umowy	Termin spłaty zadłużenia	Oprocentowanie	Stan zadłużenia w PLN na 31.12.2020
1	PKO BP S.A.	PLN	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 50 milionów złotych	07.02.2012	31.01.2022	WIBOR 1M + marża	50 354,00
2	PKO BP S.A.	PLN	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym na kwotę 7 milionów złotych	07.02.2012	31.01.2022	WIBOR 1M + marża	3 683,00
Razem kredyty i pożyczki							54 037,00

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w 2020 roku

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757).

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2019 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (DPSN) zatwierdzone Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej GPW w Warszawie S.A. z dnia 13-10-2015 w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, którego treść dostępna jest na stronie internetowej pod adresem:

<http://www.rafako.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny-raport>

2. Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:**I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: Spółka nie posiada formalnego dokumentu opisującego politykę różnorodności. Natomiast stosowane są w Spółce zasady równego traktowania oparte na powszechnie obowiązujących przepisach prawa, a w tym między innymi prawa pracy, przepisów Unii Europejskiej, Karty Praw Człowieka (szersze wyjaśnienie zamieszczono w punkcie 14 poniżej).

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: Zarząd każdorazowo będzie informował o decyzji o zapisie przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo oraz o zamieszczeniu tego zapisu na stronie internetowej Spółki. Spółka niniejszym oświadcza, że będzie przestrzegać powyższej zasady ładu korporacyjnego w zakresie zamieszczania na stronie zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo, gdy takie zainteresowanie wykażą akcjonariusze Spółki, w tym akcjonariusze mniejszościowi (inwestorzy giełdowi). Spółka informuje, że w dalszym ciągu zasada ta nie jest stosowana przez Spółkę, jednak zmieniły się względy wyłączenia stosowania zasady.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: Spółka nie zapewnia funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim, w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. DPSN, z uwagi na wysokie koszty usług z tym związanych. W języku angielskim są zamieszczane jedynie wybrane dokumenty których tłumaczenie jest uzasadnione. Ponadto akcje Spółki nie są zakwalifikowane do ww. indeksów giełdowych.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia:

W dalszym ciągu zasada ta nie jest stosowana przez Spółkę, jednak zmieniły się względy wyłączenia stosowania zasady. W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń, które działają na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Rady Nadzorczej oraz obowiązujących przepisów prawa. Komitet Audytu działa ponadto na podstawie odrębnego Regulaminu Komitetu Audytu. Większość członków Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń spełnia kryteria niezależności wskazane w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089), jak i kryteria niezależności wskazane w Załączniku nr II do Zaleceń Komisji Europejskiej, o których mowa w zasadzie II.Z.4. W skład obydwu komitetów wchodzi osoby posiadające niezbędne kwalifikacje i doświadczenie. W zakresie zadań i funkcjonowania Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń ma zastosowanie znacząca część Załącznika nr I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o której mowa w zasadzie II.Z.4. W zakresie Komitetu Wynagrodzeń Spółka poprzez przyjętą politykę wynagrodzeń zapewnia, że ustalony przez Radę Nadzorczą w odniesieniu do członków Zarządu poziom wynagrodzenia dopasowany był do indywidualnych obowiązków powierzonych poszczególnym członkom Zarządu. W ten sam sposób Zarząd określa poziom wynagrodzeń dla kluczowych menadżerów, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń. Stąd, Zarząd Emitenta nie widzi w chwili obecnej negatywnych skutków dla obecnych i potencjalnych Akcjonariuszy niestosowania niniejszej zasady.

II.Z.10.2. Sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

komentarz Spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Rada Nadzorcza sporządza sprawozdanie z działalności obejmujące swym zakresem wszystkie niezbędne informacje, za wyjątkiem samooceny swojej pracy. Ocena pracy Rady Nadzorczej dokonywana jest przez Walne Zgromadzenie.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: Ze względu na specyfikę działalności elementy systemu zarządzania ryzykiem i compliance rozproszone są pomiędzy różne komórki organizacyjne i opisane w różnych wewnętrznych aktach normatywnych. Zarząd przyjął stosowną Politykę Zarządzania Ryzykiem. W spółce powołana została osoba odpowiedzialna za funkcję audytu wewnętrznego podporządkowana bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Ma ona możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej.

Spółka przeprowadza okresowe przeglądy poszczególnych kategorii ryzyk w celu antycypacji możliwych zagrożeń i potencjalnych skutków ich wystąpienia.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1. wraz z odpowiednim sprawozdaniem

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: Zarząd i osoba kierująca Audytem Wewnętrznym dokonują wspólnej oceny skuteczności funkcjonowania audytu wewnętrznego i systemu kontroli wewnętrznej.

Ocena pozostałych systemów i funkcji dokonywana jest przez Zarząd wspólnie z kadrą zarządzającą. Zarząd okresowo omawia ww. kwestie z Radą Nadzorczą.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1. w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w 2020 roku

i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1. jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: *W spółce działa system kontroli wewnętrznej i wypełniana jest funkcja audytu wewnętrznego, z funkcjonowania których okresowo sporządzane są przez osobę kierującą funkcją audytu i Zarząd raporty do Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej. Z uwagi na rozproszenie funkcji zarządzania ryzykiem i compliance, to Zarząd okresowo omawia z Radą Nadzorczą potencjalne i zasze zdarzenia z zakresu zarządzania ryzykiem i compliance.*

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia

Wyjaśnienie:

W Spółce wyodrębniono organizacyjnie funkcję audytu wewnętrznego, w związku z czym zasada ta nie ma zastosowania do Spółki.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1. transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3. wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: *Zarząd będzie każdorazowo rozpatrywał potrzebę w zakresie transmisji obrad WZ oraz informował o zapewnieniu akcjonariuszom uczestnictwa i prawa głosu w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.*

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: *Zarząd będzie każdorazowo rozpatrywał potrzebę powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, po czym będzie o tym fakcie informował.*

VI. Wynagrodzenia

Rekomendacja VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia:

W odniesieniu do zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej, Spółka nie stosuje zasady II.Z.7., tym samym zasada ta nie ma zastosowania również w stosunku do Komitetu Wynagrodzeń.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: *Poziom wynagrodzenia dla Zarządu ustala Rada Nadzorcza. RN przyznaje również premie uznaniowe Członkom Zarządu uzależnione od wykonania wyznaczonych zadań zgodnie z przyjętą przez Walne Zgromadzenie Polityką Wynagrodzeń .*

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: Spółka nie przyznaje opcji i innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1. ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
2. informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
3. informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
4. wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
5. ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: Spółka zamieszcza w rocznym sprawozdaniu finansowym wartość wszystkich świadczeń przysługujących członkom organów Spółki zgodnie z wymogami przepisów giełdowych oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości obowiązujących Spółkę, w związku z czym podana informacja zawiera jedynie niektóre dane wskazane w powyższej zasadzie. Spółka traktuje przy tym szczegółowe założenia polityki wynagrodzeń jako część tajemnicy przedsiębiorstwa.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w RAFAKO S.A. jest stale udoskonalany i służy zapewnieniu rzetelności, terminowości, wszechstronności i przejrzystości w realizacji procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Działania prowadzone w ramach w/w systemów służą procesowi identyfikacji, oceny, zarządzania i kontroli potencjalnych zdarzeń, który to proces dostarcza racjonalnego zapewnienia o osiągnięciu celów: wiarygodności sprawozdawczości finansowej, zgodności z przepisami prawa. Proces usprawniania mechanizmów kontrolnych oraz mechanizmów identyfikacji ryzyka jest kontynuowany w sposób ciągły.

Środowisko wewnętrzne Spółki w sposób skuteczny wpływa na rozsądne zapewnienie wiarygodności sprawozdań finansowych oraz efektywności i wydajności operacji finansowych. Obejmuje ono w szczególności: WAN, ZSZ, Regulamin Organizacyjny określający sposób funkcjonowania Spółki, strukturę organizacyjną, kompetencje pracowników, delegowanie uprawnień i zadań, określony sposób nadzoru ze strony Kierownictwa Spółki, zasady etyczne, zasady zapobiegania nadużyciom, przeciwdziałania korupcji i łapownictwu.

Dbłość o odpowiedni poziom działań kontrolnych, zwłaszcza w obszarze mechanizmów kontrolnych np. podziału obowiązków (zakresy zadań), kontroli dostępów, wewnętrznych aktów prawnych, procesów ewidencji i operacji finansowych i gospodarczych, pozwala na ograniczenie do minimum możliwości potencjalnych oszustw.

Z kolei monitorowany i aktualizowany proces wymiany informacji przekazywanych w określonym czasie do pracowników/ Kierownictwa, skutecznie wpływa na oczekiwaną wiarygodność publikowanych sprawozdań finansowych.

Stałe monitorowanie efektywności systemu kontroli wewnętrznej pozwala na odpowiednie działania korekcyjne/ redukcję potencjalnych nieprawidłowości.

Celem w/w działań jest między innymi sporządzanie sprawozdań, które w sposób prawidłowy, zgodny ze standardami MSR i Ustawą o rachunkowości, oddadzą istotę działalności gospodarczej.

Ważnym wewnętrznym aktem normatywnym jest stosowana i zatwierdzona przez Zarząd RAFAKO S.A. Polityka Rachunkowości oraz Zakładowy Plan Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka wdrożyła również Politykę Zarządzania Ryzykiem oraz procedury dotyczące oceny ryzyka oraz postępowania z ryzykiem, w której zdefiniowany został System Zarządzania Ryzykiem jako ciągły, aktywny i systematyczny proces oraz sposób zarządzania nim dla osiągnięcia założonych przez Spółkę celów. System ten jest integralną częścią podstawowych procesów zarządczych w organizacji, wykorzystując dane historyczne, informacje zwrotne od interesariuszy, wcześniejsze doświadczenia oraz prognozy. Spółka identyfikuje ryzyka i zagrożenia dla swojej działalności, które opisane są w punkcie 2 (rozdział II) sprawozdania z działalności RAFAKO S.A. Opis celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z wyszczególnieniem najbardziej istotnych rodzajów ryzyk, przedstawiono w nocy 50 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

Rada Nadzorcza (w tym poprzez Komitet Audytu) uczestniczy w procesie kontroli i zarządzania ryzykiem w sprawozdawczości finansowej, dokonując przeglądu okresowych sprawozdań finansowych przed ich upublicznieniem oraz rocznej oceny sprawozdań finansowych sporządzanych przez Spółkę. Rada Nadzorcza posiada kompetencje do zatwierdzania budżetów rocznych i planów wieloletnich, handlowych ofert wiążących, zbywania i nabywania nieruchomości, zbywania i nabywania akcji i udziałów. Ponadto dokonuje bieżącej analizy ekonomicznej dotyczącej działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej. Rada Nadzorcza, w miarę potrzeb, deleguje swoich członków do pełnienia określonych czynności nadzorczych.

W ramach Rady Nadzorczej został wyłoniony Komitet Audytu zgodnie z Ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, którego zadania zostały określone w tej Ustawie, a także doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej, między innymi, w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO.

W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy przegląd sprawozdań finansowych, systemu rachunkowości zarządczej oraz systemu kontroli wewnętrznej- w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami prawa, oceny ryzyka i zarządczej.

RAFAKO S.A. posiada w swoich strukturach organizacyjnych komórkę Audytu Wewnętrznego podlegającą funkcjonalnie pod Komitet Audytu wchodzący w skład Rady Nadzorczej RAFAKO SA./RN. Audyt Wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o przyjęty Regulamin Kontroli Wewnętrznej, a także w oparciu o międzynarodowe standardy praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. Wobec spełnienia wymogu niezależności organizacyjnej, audyt wewnętrzny wykonuje swe zadania obiektywnie i niezależnie.

Audyt Wewnętrzny przeprowadza audyty w oparciu o sporządzany corocznie plan audytów wewnętrznych, audyty doraźne, a także działania audytowe, które mają na celu między innymi dostarczanie rozsądnego zapewnienia RN/ Zarządowi, że system kontroli wewnętrznej jest efektywny/ wymagania kontrolne są przestrzegane. Dokonywana jest ocena skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, a także przyczynianie się do usprawniania procesów zarządzania ryzykiem.

W Spółce funkcjonują systemy informatyczne wspomagające systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w kontekście sporządzania sprawozdań finansowych, do których zalicza się :

- zintegrowany system informatyczny klasy ERP Infor LN10, Infor d/EPM, które poprzez swoją funkcjonalność zapewniają przejrzystość kompetencyjną, spójność zapisów księgowych oraz rzetelną informację o zdarzeniach gospodarczych. Rozbudowany system raportów pozwala przeprowadzić weryfikację spójności/ kompletności informacyjnej.
- IBM Notes i Vdesk, gwarantujące realizację założonych celów, który używany w rozbudowanej sieci komputerowej służy również do przeprowadzania weryfikacji ilościowej, jakościowej i merytorycznej poszczególnych dokumentów/ operacji finansowych i gospodarczych/ procesów.

Opisując podstawowe cechy systemu kontroli wewnętrznej, należy zwrócić uwagę, iż najważniejszym elementem jest jednak weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Biegły rewident dokonuje również oceny systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej.

RAFAKO S.A. współpracuje od lat z renomowanymi firmami audytorskimi, które zapewniają wysokie standardy usług i pełną niezależność. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą w drodze akcji ofertowej oraz zgodnie z Polityką i Procedurą dotyczącą wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku

AKCJONARIUSZ / NAZWA FIRMY	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
PBG S.A., Multaros Trading Company Ltd. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zgodnie z porozumieniem z dnia 24 października 2017 r. o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 6) Ustawy o Ofercie Publicznej(*), w tym:	55.081.769	55.081.769	43,22%	43,22%
- PBG S.A. (*)	7.665.999	7.665.999	6,02%	6,02%
- Multaros Trading Company Ltd. (*) (**)	34.800.001	34.800.001	27,31%	27,31%
- Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR TFI S.A. (**)	12.615.769	12.615.769	9,90%	9,90%
Pozostali	72.350.229	72.350.229	56,77%	56,77%
RAZEM	127.431.998	127.431.998	100,00%	100,00%

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

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

(***) Multaros Trading Company Ltd. jest spółką zależną PBG S.A. która posiada łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 42.466.000 akcji Spółki stanowiących 33,32% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 33,32% głosów ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Wszystkie akcje RAFAKO S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

RAFAKO S.A. nie są znane ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Aktualne informacje o stanie ewentualnych ograniczeń w wyżej wymienionym zakresie posiadają akcjonariusze Spółki.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Według wiedzy emitenta (publicznie dostępnej), w dniu 20 kwietnia 2016 roku spółki PBG S.A. oraz Multaros Trading Company Limited podpisały z bankami umowy ograniczenia zbywalności akcji emitenta, które to umowy związane są z realizacją zobowiązań PBG wobec niektórych jej wierzycieli i są związane z zastawami rejestrowymi ustanowionymi na wszystkich akcjach RAFAKO S.A. należącymi do PBG i Multaros.

W związku z postanowieniem sądu z dnia 13 czerwca 2016 roku o zatwierdzeniu Układu zawartego przez PBG z wierzycielami, skuteczny stał się zastaw zwykły na akcjach emitenta należących do w/w spółek, będący zabezpieczeniem Układu PBG.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w 2020 roku

Ponadto w dniu 2 grudnia 2016 roku RAFAKO S.A. otrzymała od Spółki PBG S.A. powiadomienie o transakcji ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach RAFAKO S.A. należących do PBG oraz Multaros Trading Company Limited na rzecz Wierzycieli Układowych Spółki PBG obejmujących obligacje, zgodnie z zawartym Układem. 12 lutego 2020 roku wobec spółki PBG S.A. zostało otwarte postępowanie sanacyjne, po uchyleniu w dniu 9 stycznia 2020 roku zawartego Układu. Aktualne informacje o stanie ewentualnych innych ograniczeń w wyżej wymienionym zakresie mogą posiadać akcjonariusze Spółki.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze Statutem RAFAKO S.A. członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Decyzję o emisji lub wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu Spółki, przedłożony łącznie z pisemną oceną Rady Nadzorczej.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki emitenta.

Statut RAFAKO S.A. może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A., na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej, na wniosek Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy uprawnionych do zwołania Walnego Zgromadzenia.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem:
<http://www.rafako.com.pl/o-nas/dokumenty-organizacyjne-spolki>.

11. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego.

W trakcie roku obrotowego 2020 zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 7 stycznia 2020 roku Pan Jerzy Ciechanowski, Wiceprezes Zarządu, ze względów osobistych złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki z dniem 7 stycznia 2020 roku.

W dniu 20 maja 2020 roku Rada Nadzorcza dokonała następujących zmian w Zarządzie Spółki:

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

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

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

W dniu 10 września 2020 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w przedmiocie uzupełnienia składu Zarządu:

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w 2020 roku

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

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku skład osobowy organu zarządzającego RAFAKO S.A. w restrukturyzacji przedstawiał się następująco:

1. Pan Mariusz Zawisza - Prezes Zarządu,
2. Pan Radosław Domagalski-Łabędzki – Wiceprezes Zarządu,
3. Pan Jarosław Pietrzyk – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
4. Pani Ewa Porzucek – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

Ponadto w dniu 22 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza:

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

Dodatkowo 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 Zarządu Panu Radosławowi Domagalskiemu-Łabędzkiemu, ze skutkiem na dzień 22 stycznia 2021 roku.

W związku z powyższym w skład Zarządu RAFAKO S.A. w restrukturyzacji poczynawszy od 22 stycznia 2021 roku wchodzi:

1. Pan Radosław Domagalski- Łabędzki – Prezes Zarządu,
2. Pan Jarosław Pietrzyk – Wiceprezes Zarządu,
3. Pan Maciej Stańczuk – delegowany członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu.

Stan ten pozostał bez zmian na dzień sporządzenia sprawozdania.

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: <http://www.rafako.com.pl/o-nas/dokumenty-organizacyjne-spolki>

W trakcie roku obrotowego 2020 roku zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 4 lutego 2020 akcjonariusz PBG S.A. wykonując uprawnienie osobiste, o którym mowa w par. 17 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, odwołał z Rady Nadzorczej Pana Jerzego Karneya oraz powołał do Rady Nadzorczej Pana Macieja Stańczuka.

W dniu 18 kwietnia 2020 akcjonariusz PBG S.A. w restrukturyzacji, wykonując uprawnienie osobiste, o którym mowa w par. 17 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, odwołał z Rady Nadzorczej Pana Michała Maćkowiaka oraz powołał do Rady Nadzorczej Pana Konrada Milczarskiego.

W dniu 11 maja 2020 akcjonariusz PBG S.A. w restrukturyzacji, wykonując uprawnienie osobiste, o którym mowa w par. 17 ust. 3 i 4 Statutu Spółki, odwołał z Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Wiśniewską oraz powołał do Rady Nadzorczej Pana Piotra Zimmermana.

W dniu 13 maja 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Zimmermana na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pana Michała Sikorskiego na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 20 maja 2020 roku Rada Nadzorcza delegowała członka Rady Nadzorczej Pana Michała Sikorskiego do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres trzech miesięcy.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w 2020 roku

W dniu 28 maja 2020 roku spółka PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie będąca akcjonariuszem Spółki wykonując uprawnienie osobiste, o którym mowa w § 17 ust. 3 i 4 Statutu Spółki:

1. odwołała dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Konrada Milczarskiego
2. powołała nowego członka Rady Nadzorczej Pana Bartosza Sierakowskiego.

Ponadto w dniu 28 maja 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło Uchwały w sprawie:

1. odwołania dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Pana Adama Szyszki,
2. powołania nowego członka Rady Nadzorczej Pana Konrada Milczarskiego.

Skład osobowy organu nadzorującego na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiał się następująco:

1. Pan Piotr Zimmerman – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Michał Sikorski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Pan Przemysław Schmidt – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Pan Krzysztof Gerula,
5. Pan Konrad Milczarski,
6. Pan Maciej Stańczuk,
7. Pan Bartosz Sierakowski.

Ponadto w dniu 22 stycznia 2021 Pan Maciej Stańczuk został delegowany z Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu na okres trzech miesięcy.

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem:

<http://www.rafako.com.pl/o-nas/dokumenty-organizacyjne-spolki>.

W trakcie roku obrotowego 2020 zaszły zmiany w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

W dniu 20 kwietnia 2020 roku powołano w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Pana Konrada Milczarskiego. W dniu 2 czerwca 2020 roku powołano w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Gerulę oraz powołano jako Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Pana Przemysława Schmidta .

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiał się następująco:

1. Pan Przemysław Schmidt - Przewodniczący,
2. Pan Krzysztof Gerula,
3. Pan Konrad Milczarski.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej działa na podstawie przepisów prawa oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu działania Komitetu Audytu.

W trakcie roku obrotowego 2020 zaszły zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

W dniu 13 maja 2020 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Pana Macieja Stańczuka.

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiał się następująco:

1. Pan Maciej Stańczuk,
2. Pan Krzysztof Gerula,
3. Pan Michał Sikorski.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- przedstawianie propozycji, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, dotyczących zasad wynagradzania członków Zarządu;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących wysokości wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu;

- przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z członkami Zarządu. Rekomendacje w zakresie ustaleń wynagrodzeń dla członków Zarządu są przedstawiane przez Komitet Radzie Nadzorczej ustnie lub pisemnie.

12. W odniesieniu do komitetu audytu albo odpowiednio rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolującego w przypadku wykonywania przez ten organ obowiązków komitetu audytu wskazanie:

- osób spełniających ustawowe kryteria niezależności,
- osób posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia,
- osób posiadających wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia,
- czy na rzecz emitenta były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług,
- głównych założeń opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego - czy rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria,
- liczby odbytych posiedzeń komitetu audytu albo posiedzeń rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków komitetu audytu,
- w przypadku wykonywania obowiązków komitetu audytu przez radę nadzorczą lub inny organ nadzorujący lub kontrolujący - które z ustawowych warunków dających możliwość skorzystania z tej możliwości zostały spełnione, wraz z przytoczeniem odpowiednich danych.

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu Rady Nadzorczej, w składzie:

1. Pan Przemysław Schmidt (niezależny) – Przewodniczący,
 2. Pan Krzysztof Gerula (niezależny),
 3. Pan Konrad Milczarski.
1. Pan Przemysław Schmidt - Członek Komitetu Audytu, jest osobą spełniającą ustawowe kryteria niezależności, posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości – ukończył m.in. Uniwersytet A. Mickiewicza w Poznaniu na Wydziale Prawa, ukończył szereg szkoleń w zakresie zarządzania i finansów oraz zasiadał w radach nadzorczych spółek, w których był członkiem komitetów audytu. Przemysław Schmidt posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, a które nabył pracując w bankowości inwestycyjnej przez ponad 20 lat dla klientów związanych z branżą budownictwa energetycznego, a także w trakcie blisko 6-letniego sprawowania funkcji członka rady nadzorczej RAFAKO S.A.
 2. Pan Krzysztof Gerula – Członek Komitetu Audytu, jest osobą spełniającą ustawowe kryteria niezależności, jest absolwentem Wydziału Produkcji i Obrotu Towarowego Wyższej Szkoły Ekonomicznej w Krakowie (obecnego Uniwersytetu Ekonomicznego). Posiada dyplom MSP uprawniający do powołania do Rad Nadzorczych Spółek z udziałem Skarbu Państwa. Odbył szereg szkoleń z zakresu audytu wewnętrznego oraz funkcjonowania Komitetów Audytu Rad Nadzorczych. Krzysztof Gerula pełnił funkcje zarządcze w krajowych i międzynarodowych organizacjach turystycznych, był również członkiem Zarządu Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych oraz członkiem wielu Rad Nadzorczych Spółek.
 3. Pan Konrad Milczarski - Członek Komitetu Audytu, jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego oraz Wydziału Ekonomicznego Politechniki Radomskiej. Ukończył także studia podyplomowe z zakresu zarządzania finansami przedsiębiorstw w Szkole Głównej Handlowej oraz w zakresie zarządzania zasobami IT na Politechnice Warszawskiej. Jest absolwentem programu MBA organizowanego przez Uniwersytet Warszawski oraz University of Illinois (USA). Jest członkiem ACCA (The Association of Chartered Certified Accountants). Konrad Milczarski posiada szeroką i ugruntowaną wiedzę oraz doświadczenie zdobyte w trakcie pracy na stanowiskach Dyrektora działów związanych z restrukturyzacją i windykacją, finansami, rachunkowością i audytem wewnętrznym oraz pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Banku odpowiedzialnego za finanse, controlling i ryzyko finansowe.

Na rzecz emitenta były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem polegające na dokonaniu przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO i w związku z tym w dniu 10 lipca 2020 roku dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania:

1. Wybór podmiotu uprawnionego do badania dokonywany jest przez Radę Nadzorczą.
2. Rada Nadzorcza w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania działa na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.
3. Nieważne z mocy prawa są klauzule umowne, które ograniczają możliwość wyboru przez Radę Nadzorczą podmiotu uprawnionego do badania.
4. Za ograniczające możliwość wyboru podmiotu uprawnionego do badania uznaje się m.in. te klauzule, które nakazują wybór audytora spośród określonej kategorii lub spośród wykazu podmiotów uprawnionych do badania.
5. Zarówno Rada Nadzorcza podczas dokonywania ostatecznego wyboru, jak i Komitet Audytu na etapie ustalania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi wyboru podmiotu uprawnionego do badania:
 - a) jakością wykonywanych prac audytorskich,
 - b) ceną zaproponowaną przez podmiot uprawniony do badania;
 - c) możliwością zapewnienia pełnego zakresu usług określonych przez RAFAKO S.A.;
 - d) dotychczasowym doświadczeniem podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności;
 - e) dotychczasowym doświadczeniem podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
 - f) kwalifikacjami zawodowymi i dotychczasowymi doświadczeniami osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie;
 - g) możliwością przeprowadzenia badania w terminach określonych przez RAFAKO S.A.;
 - h) reputacją podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych;
 - i) potwierdzeniem niezależności i bezstronności podmiotu uprawnionego do badania już na etapie procedury wyboru.
6. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, Komitet Audytu kieruje się zasadą rotacji kluczowego biegłego rewidenta.

Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

1. Biegły rewident, firma audytorska, która przeprowadza ustawowe roczne badanie sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. lub przegląd półrocznego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A., a także podmiot powiązany z firmą audytorską lub jakikolwiek członek sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska nie mogą świadczyć w jakikolwiek sposób, bezpośredni lub pośredni dla RAFAKO S.A. ani jednostek z nią powiązanych usług wskazanych art. 5 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 R. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE oraz żadnych innych usług nie będących czynnościami rewizji finansowej, z tym zastrzeżeniem, że dopuszczalne jest świadczenie usług wskazanych w art. 136 ust. 2 Ustawy.
2. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badania ustawowe jednostek interesu publicznego oraz — w przypadku gdy biegły rewident lub firma audytorska należą do sieci — każdy członek takiej sieci mogą świadczyć na rzecz badanej jednostki, jej jednostki dominującej oraz jednostek przez nią kontrolowanych usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych inne niż zabronione usługi, o których mowa w § 2 jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową RAFAKO S.A. oraz pod warunkiem, że świadczenie usług dodatkowych:
 - a) nie ma lub ma nieistotny — łącznie lub osobno — bezpośredni wpływ na badane sprawozdania finansowe;
 - b) oszacowanie wpływu na badane sprawozdania finansowe jest udokumentowane i wyjaśnione w dodatkowym sprawozdaniu Zarządu przekazanego do Komitetu Audytu;
 - c) biegły rewident lub firma audytorska przestrzegają zasad niezależności zgodnie z przepisami prawa.
3. Zawarcie umowy na świadczenie usług dozwolonych (lub odpowiednio rozpoczęcie ich stosowania w oparciu o umowę ramową) następuje po uzyskaniu uprzedniej zgody Komitetu Audytu na świadczenie usług dodatkowych, wyrażonej w uchwale.
4. Celem wyrażenia przez Komitet Audytu zgody na świadczenie usług dodatkowych Zarząd RAFAKO S.A. zwraca się do Komitetu Audytu z odpowiednim wnioskiem, przekazując jednocześnie członkom Komitetu Audytu opracowanie w zakresie szacunkowego wpływu świadczenia usług dodatkowych na badanie sprawozdania finansowego i niezależność.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w 2020 roku

5. Podjęcie przez Komitet Audytu uchwały w sprawie zgody na świadczenie usług dodatkowych następuje po przeprowadzeniu uprzedniej oceny zagrożeń dla badania sprawozdania finansowego i zabezpieczeń niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.
6. W razie potrzeby Komitet Audytu wydaje odpowiednie wskazania dotyczące wykonywania usług dozwolonych.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki określone w Procedurze RAFAKO S.A. dotyczącej wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej działa na podstawie przepisów prawa oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu działania Komitetu Audytu. W 2020 roku Komitet Audytu obradował 12 razy podejmując decyzje na posiedzeniach, w trakcie telekonferencji oraz przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

13. Polityka sponsoringowa i działalności charytatywnej.

Rekomendacja I.R.2.: Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

W związku z wprowadzeniem od kwietnia 2020 roku programu oszczędnościowego, a następnie rozpoczęciem, we wrześniu 2020 roku, procesu restrukturyzacji, Spółka zawiesiła prowadzenie działalności charytatywnej i sponsoringowej.

14. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu w szczególności do wieku, płci lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym, a w przypadku gdy emitent nie stosuje takiej polityki - wyjaśnienie takiej decyzji;.

Spółka nie posiadała w 2020 roku formalnego dokumentu opisującego politykę różnorodności, przy czym RAFAKO przestrzega w pełni zasad równego traktowania opartych na powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym prawa pracy, przepisów Unii Europejskiej, Karty Praw Człowieka oraz Kodeksu Etyki RAFAKO. Wśród kluczowych menadżerów RAFAKO zachowana jest różnorodność we wszystkich istotnych obszarach (tj. płeć, wykształcenie, wiek, doświadczenie zawodowe) wynikająca z ogólnej zasady niedyskryminacji stosowanej przez Spółkę. Spółka nie odnotowała w przeszłości przypadków dyskryminacji w ramach organów Spółki ani w odniesieniu do stanowisk kierowniczych, w tym dyskryminacji ze względu na takie okoliczności jak płeć lub wiek. Spółka prowadziła i prowadzi politykę powoływania do grona władz i kluczowych menadżerów osób kompetentnych, kreatywnych, posiadających odpowiednie doświadczenie zawodowe i zróżnicowane wykształcenie. Inne czynniki, w tym płeć osoby nie stanowią w ocenie Spółki determinanty w powyższym zakresie. Celem Spółki jest posiadanie zróżnicowanej kadry zarządzającej i nadzorczej (w zakresie posiadanego przez nich doświadczenia czy wykształcenia), ponieważ wpływa to np. na innowacyjność, kreatywność, sposób zarządzania, a w efekcie rozwój Spółki i podnoszenie jakości produktów i usług itp.