

A black and white photograph of a large-scale construction site, showing a complex network of steel beams and scaffolding. Several tower cranes are visible against a cloudy sky. The image is partially obscured by a red rectangular box containing the title and a dark blue diagonal shape on the right side.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
RAFAKO ZA 2020 ROK**

Racibórz, 29 kwiecień 2021

Spis treści

nr strony

LIST PREZESA ZARZĄDU

| | | |
|---------|--|----|
| I. | Informacje ogólne | 6 |
| II. | Organizacja Grupy Kapitałowej RAFAKO | 8 |
| 1. | Organizacja Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji | 8 |
| 2. | Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy RAFAKO | 9 |
| 3. | Władze jednostki dominującej | 9 |
| III. | Sytuacja gospodarcza i finansowa | 13 |
| 1. | Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla bieżących wyników finansowych oraz rozwoju Grupy .. | 13 |
| 2. | Podstawowe zagrożenia i ryzyka | 18 |
| 3. | Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych | 20 |
| 3.1. | Podsumowanie 2020 roku (w porównaniu do poprzednich lat) | 20 |
| 3.2. | Przychody ze sprzedaży i ich struktura | 21 |
| 3.3. | Dostawy i usługi kompletacyjne oraz zakupy materiałów do produkcji | 24 |
| 3.4. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 25 |
| 3.5. | Koszty działalności operacyjnej i ich struktura oraz wynik brutto na sprzedaży | 25 |
| 3.6. | Pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na operacjach finansowych | 30 |
| 3.6.1. | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 30 |
| 3.6.2. | Koszty badań i rozwoju | 31 |
| 3.6.3. | Wynik na działalności finansowej | 31 |
| 3.7. | Dochody i ich struktura | 31 |
| 3.8. | Rentowność i zwrot z kapitału własnego | 32 |
| 3.9. | Płynność finansowa | 32 |
| 3.10. | Stan zadłużenia | 33 |
| 3.11. | Pozycje pozabilansowe | 34 |
| 3.12. | Struktura finansowania aktywów | 34 |
| 3.13. | Aktywa trwałe | 35 |
| 3.13.1. | Struktura majątku trwałego | 35 |
| 3.13.2. | Opis głównych inwestycji w zakresie aktywów trwałych | 36 |
| 3.14. | Aktywa obrotowe | 36 |
| 3.15. | Wysokość i struktura kapitału własnego Grupy | 36 |
| 4. | Sytuacja kadrowa, zatrudnienie w Grupie Kapitałowej RAFAKO | 37 |
| 5. | Pozostałe informacje | 38 |
| IV. | Ważniejsze zdarzenia związane z działalnością Grupy Kapitałowej w 2020 roku, a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego | 39 |
| 1. | Umowa z TAURON Elektrownia Jaworzno | 39 |
| 2. | Wydarzenia w zakresie innych istotnych zamówień | 41 |
| 3. | Wydarzenia w zakresie innych, istotnych zdarzeń | 42 |
| 2. | Przedsięwzięcia z zakresu działalności rozwojowej i jakości | 44 |
| 3. | Pozostałe informacje | 45 |
| 4. | Sprawy sporne, postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 45 |
| V. | Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej | 46 |
| 1. | Polityka energetyczna | 46 |
| 2. | Plany inwestycyjne | 48 |
| 3. | Otoczenie konkurencyjne | 49 |
| 4. | Czynniki i zdarzenia istotne dla perspektyw Grupy Kapitałowej w 2021 roku | 50 |



| | |
|--|----|
| 5. Portfel zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO | 51 |
| Oświadczenie Zarządu | 55 |

Załączniki:

- Nr 1 Zestawienie wskaźników za 2020 i 2019 rok.
- Nr 2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2020 i 2019 rok.
- Nr 3 Struktura i dynamika skonsolidowanego 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 udzielonych pożyczek
- Nr 7 Zestawienie zaciągniętych kredytów i pożyczek
- Nr 8 Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) 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 nawiązuję 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, renegecjujaliśmy 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 równolegle 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 równolegle 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?

Grupa Kapitałowa RAFAKO S.A. (dalej: „Grupa”), w skład, której wchodzi spółka RAFAKO S.A. w restrukturyzacji (dalej: „jednostka dominująca”, „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 Grupy 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 ciepłownice i ciepłownice</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 • obsługa nieruchomości |

Powyższe produkty i usługi Grupa 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, który mieści się w Raciborzu, gdzie zlokalizowane są dyrekcja zakładu, biura projektowe i technologiczne oraz pięć hal produkcyjnych. Produkowane są tam 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 jednostki dominującej,



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 jednostki dominującej oraz propozycje układowe dla jej wierzycieli. Nowa strategia dla przedsiębiorstwa RAFAKO, nawiązuje do historycznych korzeni jednostki dominującej i projektów, dla których RAFAKO posiada bardzo liczne referencje, wysoką specjalizację i potwierdzone umiejętności. Celem nadrzędnym nowej strategii jednostki dominującej jest kontynuacja działalności i osiągnięcie stabilizacji finansów. Z uwagi na fakt, że wykonane przez RAFAKO kompletne bloki energetyczne oraz instalacje odazotowania spalin wykazały największe straty, natomiast modernizacje kotłów i urządzeń kotłowych oraz instalacje odsiarczania spalin metodą moką i pólsuchą okazały się najbardziej zyskowe, 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 jednostka dominująca potwierdziła wielokrotnie wysoką wiedzę i kompetencje. RAFAKO 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 RAFAKO.

W dniu 10 grudnia 2020 roku w siedzibie jednostki dominującej 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 RAFAKO przed wariantem upadłościowym.

W 2020 roku Zarząd jednostki dominującej realizował zaplanowane działania restrukturyzacyjne związane z szeroko pojętymi aktywnościami polegającymi na obniżeniu kosztów oraz kompleksowymi usprawnieniami organizacji w Spółce. Wprowadzono procedury zarówno jednorazowe, jak i etapowe obejmujące redukcję kosztów w obszarach, w których dokonano identyfikacji potencjału oszczędności oraz optymalizacji. Zmieniono i uproszczono strukturę organizacyjną dokonując zdecydowanego spłaszczenia schematu zarządczego w jednostce dominującej. 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 akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2020 roku została przedstawiona w załączniku nr 5.

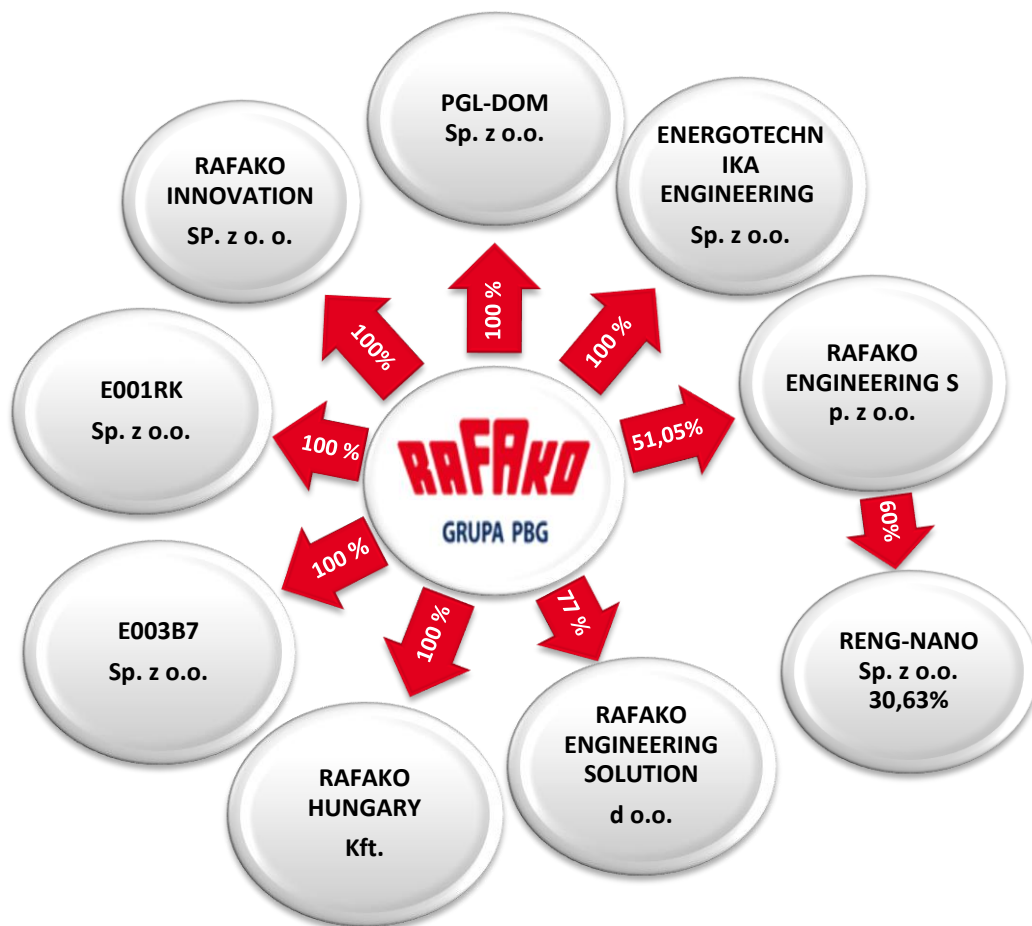




II. Organizacja Grupy Kapitałowej RAFAKO

1. Organizacja Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2020 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki („Spółki”, „Spółki Grupy”, „Spółki Grupy Kapitałowej”):



Organizacja grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji:

W dniu 31 grudnia 2020 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej. Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO, oprócz jednostki dominującej, wchodzi:

- Przedsiębiorstwo Gospodarki Lokalami PGL - DOM Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu. Jednostka dominująca posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: obsługa nieruchomości na własny rachunek;
- RAFAKO ENGINEERING Sp. z o. o. z siedzibą w Raciborzu. Jednostka dominująca posiada 51,05% w kapitale zakładowym spółki oraz 51,05% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
- ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Jednostka dominująca posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;



- RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo. z siedzibą w Belgradzie. Jednostka dominująca posiada 77% w kapitale zakładowym spółki oraz 77% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: projektowanie technologiczne łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska;
- RAFAKO Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie. Jednostka dominująca posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym;
- E001RK Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu. Jednostka dominująca jest głównym udziałowcem spółki i posiada 100% udziałów. Przedmiot działalności: realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną. Spółka powołana do realizacji Projektu Opole;
- E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu. Jednostka dominująca jest głównym udziałowcem spółki i posiada 100% udziałów. Przedmiot działalności: realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynieryjnego i technologicznego. Spółka powołana do realizacji Projektu Jaworzno 910MW;
- Dokonano zmiany nazwy spółki RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o. na RAFAKO INNOVATION Sp. z o.o. Jest to Spółka z siedzibą w Raciborzu. Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Przedmiot działalności: Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą;
- RENG – NANO Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu. Jednostka zależna RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. (które posiada 60% w kapitale zakładowym spółki oraz 60% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki). Przedmiot działalności: produkcja konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych.

28 września 2020 roku RAFAKO S.A. zawarło z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży 100% udziałów RAFAKO EBUS sp. z o.o. wraz ze zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa.

2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych Grupy RAFAKO

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 roku nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

3. Władze jednostki dominującej





Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 28 maja 2020r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A., działając na podstawie art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, 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 postanowiło o dalszym istnieniu Spółki RAFAKO S.A.

W dniu 3 sierpnia 2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej, które podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej do dnia 12 sierpnia 2020r.

W dniu 12 sierpnia 2020r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej po przerwie, które podjęło następujące decyzje:

1. Rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2019 rok.
2. Rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2019 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2019 rok.
3. Zatwierdziło sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2019 roku.
4. Nie udzieliło Członkom Zarządu Spółki i Przewodniczącej Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 roku.
5. Udzieliło pozostałym Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 roku.
6. Zdecydowało o pokryciu straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku z przyszłych zysków Spółki.
7. Zdecydowało o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. Oddziału Spółki w Solcu Kujawskim.
8. Przyjęło politykę wynagrodzeń Spółki.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością jednostki dominującej.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

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

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

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

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

- odwołany został dotychczasowy członek Rady Nadzorczej Pan Adam Szyszka,



- powołany został nowy członek Rady Nadzorczej Pan Konrad Milczarski

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

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

Zarząd

Zarząd kieruje bieżącą działalnością jednostki dominującej, zarządza nią i reprezentuje ją na zewnątrz.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Wiceprezes Panią Ewę Porzucek,



- Rada Nadzorcza delegowała członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Stańczuka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu na okres trzech miesięcy.

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

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

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

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



III. Sytuacja gospodarcza i finansowa

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

Czynniki zewnętrzne

- przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, w tym zwłaszcza uprawomocnienie się układu
- utrzymanie płynności finansowej
- restrykcyjna polityka instytucji finansowych wobec RAFAKO
- zmienność cen komponentów produkcyjnych oraz usług podwykonawczych
- konkurencja na rynku, na którym działa RAFAKO
- podaż inwestycji w sektorze energetycznym i paliwowo-gazowym w Polsce i na świecie
- standing finansowy głównych Klientów jednostki dominującej
- 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 jednostką dominującą
- restrukturyzacja zatrudnienia celem dostosowania poziomu i kosztów zatrudnienia do sytuacji rynkowej

Restrukturyzacja RAFAKO, której nadrzędnym celem jest umożliwienie Spółce dominującej 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 dominującą jest kontynuacja działalności i osiągnięcie stabilizacji finansów. Z uwagi na fakt, że wykonane przez RAFAKO kompletne bloki energetyczne oraz instalacje odazotowania 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 jednostka dominująca potwierdziła wielokrotnie wysoką wiedzę i kompetencje. Działaniom tym towarzyszyć będzie radykalna redukcja kosztów w obszarze osobowym i nieosobowym 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 RAFAKO:

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 Odpyłania 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. Wypowiedzenie 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.

RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji

Spółka zależna RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu, także przeprowadziła postępowanie układowe i jej nadzorca 16 lutego 2021 roku stwierdził przyjęcie układu przez wierzycieli spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji. 18 lutego 2021 Spółka RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji złożyła w Sądzie wnioski o zatwierdzenie układu. W marcu 2021 roku RAFAKO uzyskało informację, że postanowieniem z dnia 3 marca 2021 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy postanowił zatwierdzić układ przyjęty przez wierzycieli spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu.

Harmonogram przewiduje kwartalne spłaty wierzytelności układowej do końca 2025 roku

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 Grupy w ich siedzibach jak i w miejscach realizacji kontraktów - tam również sami Zamawiający wprowadzili własne, dodatkowe procedury sanitarne. Grupa podjęła działania o charakterze prewencyjnym w celu ograniczenia możliwości rozprzestrzeniania się wirusa, m.in.:

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

Pomimo jednak podjętych działań Grupa nie ustrzegła się wpływu epidemii na realizację zawartych kontraktów. 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 Grupy a jej priorytetem jest zachowanie ciągłości działania oraz bezpieczeństwo pracowników i interesariuszy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd RAFAKO nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności w związku z pandemią. W dalszym ciągu utrzymujące się zagrożenie epidemiologiczne nie daje jednak możliwości oszacowania terminu zakończenia pandemii, a także jej dalszych skutków gospodarczych, co będzie przekładać się na kondycję finansową i decyzje inwestycyjne klientów Grupy.



W oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne ze zmianami wynikającymi z ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 RAFAKO złożyło 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

Grupa Kapitałowa RAFAKO identyfikuje następujące zagrożenia i ryzyka dla działalności w najbliższym okresie:

Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz dotyczące sektora, w którym Grupa 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 Grupa – 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 Grupy

- 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 jednostki dominującej 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 nocy 51 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2020 rok.

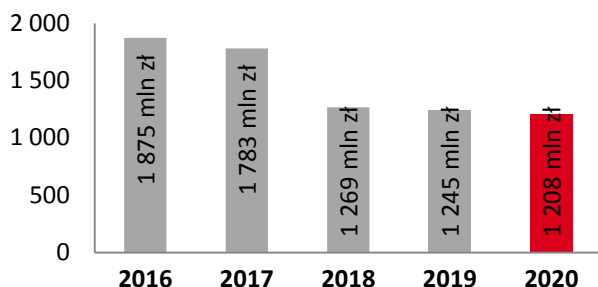


3. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

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

Przychody ze sprzedaży

1 208 mln zł

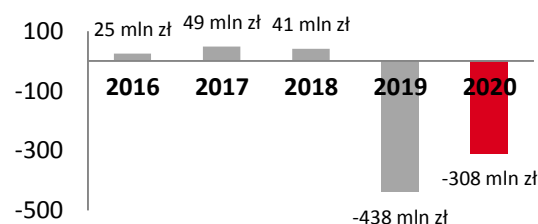


Definicja: Łączna wartość sprzedaży pomniejszona o podatek od towarów i usług.

Odniesienie do 2019 roku: Przychody ze sprzedaży spadły o 3 % głównie w wyniku mniejszego zaangażowania na dotychczas realizowanych kontraktach (w tym wypowiedzenie kontraktu EC Wilno) przy braku pozyskania nowych znaczących zamówień.

EBIT

- 308 mln zł

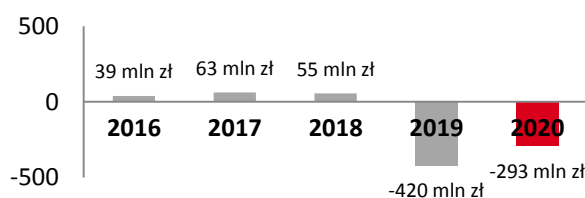


Definicja: Wynik z działalności operacyjnej

Odniesienie do 2019 roku: Strata z działalności operacyjnej wyniosła - 308 mln zł. Poniesienie straty było głównie następstwem aktualizacji szacunkowych kosztów znaczących umów długoterminowych w tym Jaworzno (spółka E003B7), Wilno i Radlin oraz utworzenia odpisów aktualizujących należności

EBITDA

-293 mln zł



Definicja: Suma wyniku z działalności kontynuowanej i amortyzacji

Odniesienie do 2019 roku: Strata na poziomie EBITDA zmniejszyła się z poziomu -420 mln zł do -293 mln zł. Głównym jej powodem jest strata na EBIT.

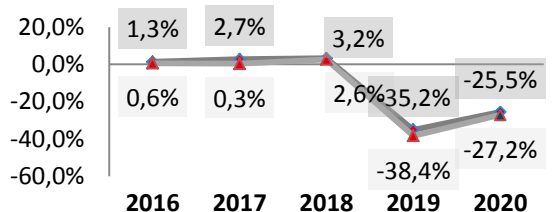
Strata netto

- 328 mln zł



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

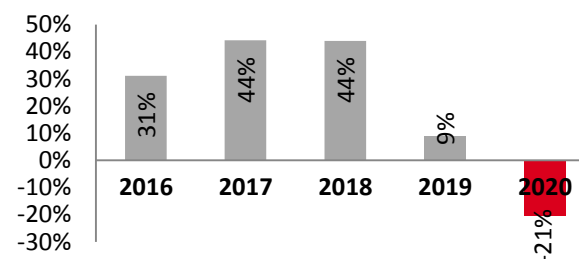
Odniesienie do 2019 roku: W 2020 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 328 mln zł, w 2019 roku strata wyniosła 478 milionów złotych.



Marża EBIT -25,5 %

Rentowność sprzedaży netto -27,2 %

Wsk. udziału kapitału własnego -21%



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 jak i rentowność ze sprzedaży za rok 2020 poprawiły się w porównaniu do poprzedniego roku jednak nadal były ujemne i wyniosły odpowiednio (-) 25,5% i (-) 27,2%.

Definicja: Kapitał własny/suma aktywów.

Odniesienie do 2019 roku: W konsekwencji poniesionych strat, udział kapitału własnego w sumie źródeł finansowania aktywów ogółem spadł poniżej 0 i wyniósł -21 %



3.2. Przychody ze sprzedaży i ich struktura

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2020 roku osiągnęły poziom 1 207 766 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do roku poprzedniego o 37 138 tysięcy złotych. Sprzedaż produktów i usług wyniosła 1 203 503 tysięcy złotych, natomiast przychody ze sprzedaży materiałów wyniosły 4 263 tysięcy złotych. Spadek poziomu sprzedaży odnotowany w 2020 roku wynika ze zmniejszenia zaangażowania na projektach dotychczas realizowanych w RAFAKO jak również z zaprzestania realizacji przez RAFAKO kontraktu dot. Budowy bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem dla litewskiego klienta UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINE. Odstąpienie od przedmiotowego kontraktu szerzej zostało opisane w pkt. 3.5.

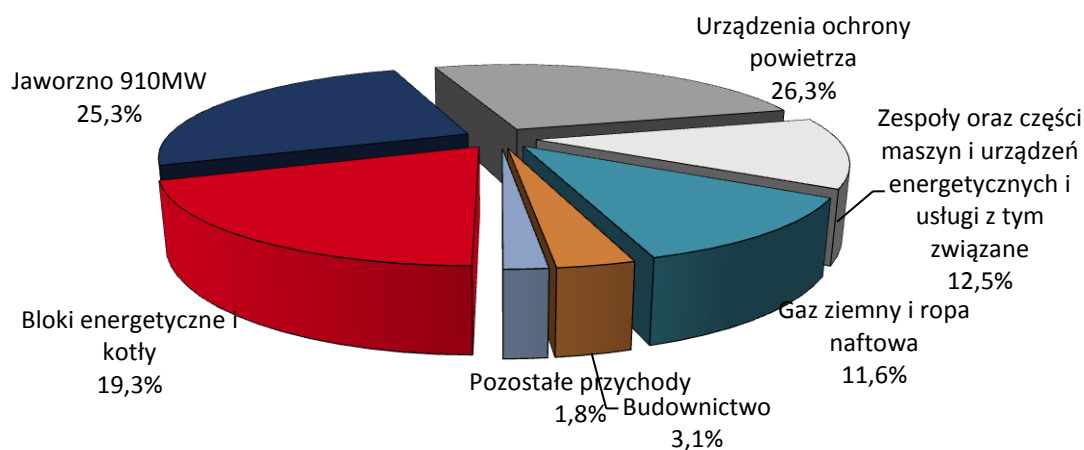
W 2020 roku na rynku krajowym odnotowano wzrost sprzedaży o 15,6% w stosunku do roku 2019. Największe wzrosty na rynku krajowym nastąpiły w asortymencie *urządzenia ochrony powietrza* wzrost sprzedaży o 72 103 tysięcy złotych oraz w asortymencie *bloki energetyczne i kotły* gdzie sprzedaż wzrosła o 55 801 tysięcy złotych. W asortymencie *urządzenia ochrony powietrza* zmiana ta wynika głównie z realizacji kontraktów dot. Modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloków 3-6 oraz 8-12 dla PGE GIEK w Bełchatowie. Zmiana w asortymencie *bloki energetyczne i kotły* wynikała przede wszystkim z realizacji projektu „Budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w Radlinie” dla JSW KOKS SA.

Znaczny spadek sprzedaży na rynku krajowym odnotowano w asortymencie *zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych* gdzie przychody spadły o 81 417 tysięcy złotych co wynika to głównie ze spadku sprzedaży jednostki dominującej w tym asortymencie.

Wartość sprzedaży zagranicznej za 2020 rok zmniejszyła się o 159 592 tysięcy złotych i wyniosła 301 306 tysięcy złotych, co oznacza spadek o 34,6% względem sprzedaży za rok 2019. Jednocześnie udział sprzedaży zagranicznej w kontekście sprzedaży ogółem wyniósł 24,9% co jest wynikiem niższym od zeszłorocznego o 12,1 punktu procentowego.

Spadek sprzedaży zagranicznej dotyczył głównie asortymentu *bloki energetyczne i kotły*. Sprzedaż produktów z tego asortymentu wyniosła 174 494 tysięcy złotych (wobec 342 475 tysięcy złotych w 2019 roku), co oznacza spadek o 48,6% r/r. Mniejsze zaangażowanie wynika przede wszystkim z wypowiedzenia realizacji budowy bloku w Wilnie. Wzrost sprzedaży o 7,5 punktu procentowego odnotowano w asortymencie *zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usługi z tym związane* wpływ na ten asortyment miały kontrakty dla CNIM oraz Valmet Technologies oraz kontrakty spółek zależnych.

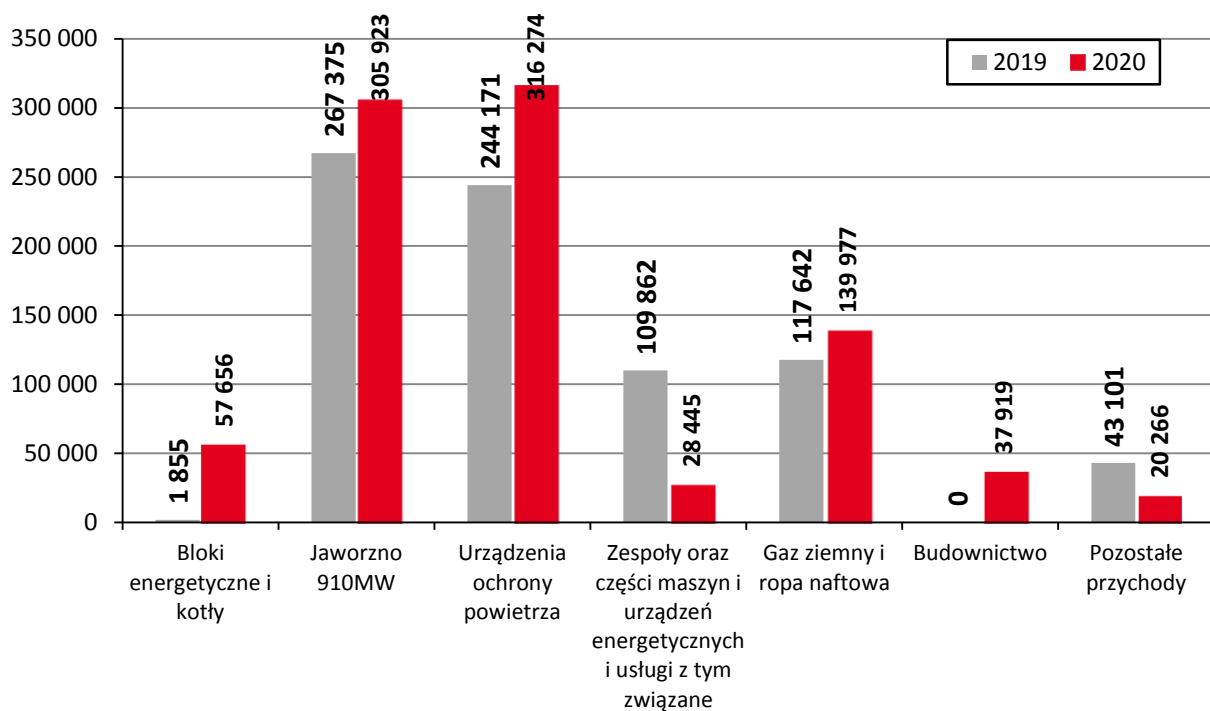
Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy w 2020 roku przedstawiała się następująco:



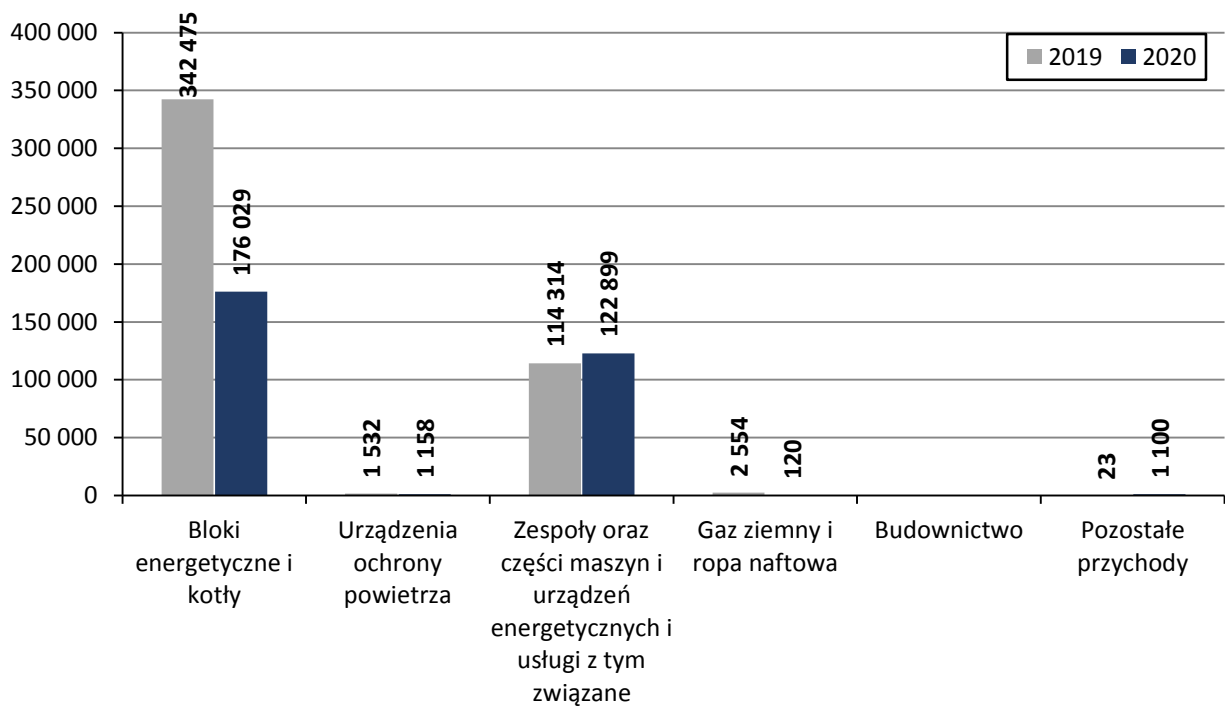
Asortyment sprzedaży z podziałem na rynki sprzedaży:



Rynek krajowy (2019: 784 006 tys. złotych; 2020: 906 460 tys. złotych)



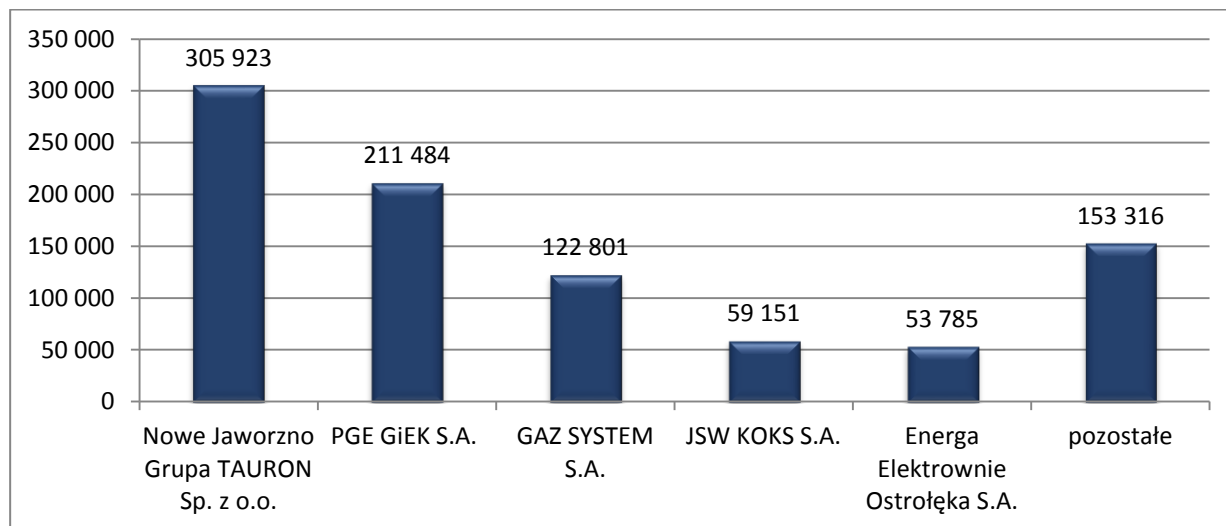
Rynek zagraniczny (2019: 460 898 tys. złotych; 2020: 301 306 tys. złotych)





Głównymi odbiorcami wyrobów Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2020 roku byli:

na rynku krajowym (w tys. złotych):

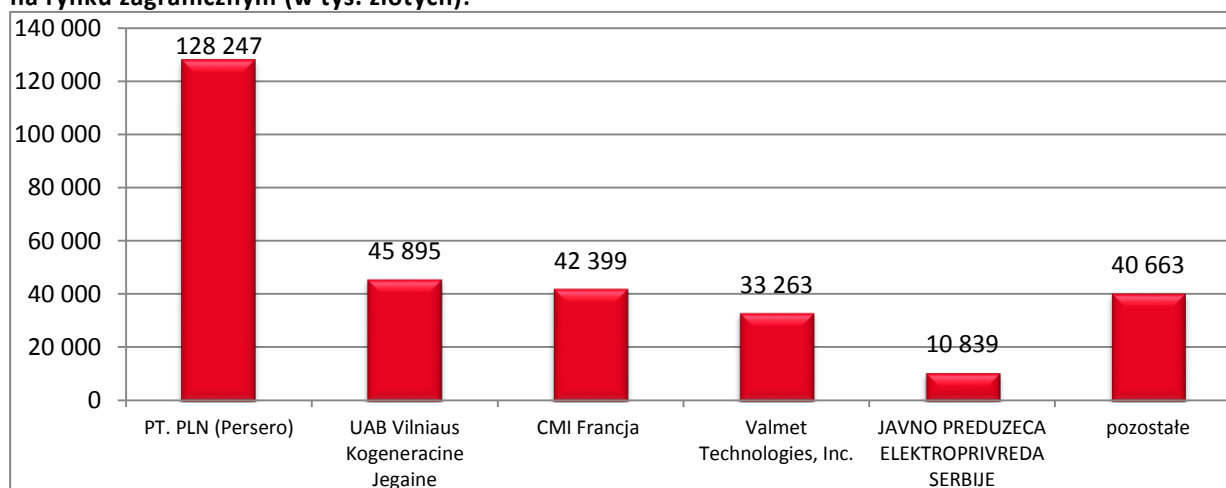


W 2020 roku głównym odbiorcą Grupy było Nowe Jaworzno Grupa Tauron Sp. z o.o., która miała 25,3% udziału w sprzedaży ogółem natomiast w 2019 roku było to 22,9%. Przedmiotem realizowanej sprzedaży dla tego podmiotu była budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno.

Znaczący udział w sprzedaży miała także spółka PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. 17,5% wartości sprzedaży ogółem w 2020 roku (13,2% w 2019 roku), dla której Grupa realizuje kontrakty z zakresu urządzeń ochrony powietrza w tym modernizację IOS dla bloków 3-6 oraz 8-12 dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Łączna sprzedaż dla spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. wyniosła w 2020 roku 211 484 tysiące złotych.

Kolejnym znaczącym odbiorcą jest Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. (10,2% udziału w sprzedaży ogółem). Dla tego Klienta Grupa realizuje kontrakty z asortymentu gazu ziemnego i ropy naftowej między innymi budowy Tłoczni Kędzierzyn oraz odcinka gazociągu Goleniów –Płoty (łącznie 122 801 tysięcy złotych w 2020 roku). W grudniu 2020 roku Klient odstąpił od realizowanych umów.

na rynku zagranicznym (w tys. złotych):





Na rynku zagranicznym głównym odbiorcą jest Indonezyjski podmiot PT PLN Persero, dla którego RAFAKO realizuje kontrakt na budowę 2 bloków parowych opalanych węglem na indonezyjskiej wyspie Lombok.

W 2020 przychody ze sprzedaży wynikające z realizacji przedmiotowego kontraktu wyniosły 128 247 tysięcy złotych (10,6% udziału w przychodach ogółem) i były wyższe w porównaniu do poprzedniego roku kiedy sprzedaż wyniosła 111 171 tysięcy złotych.

Jednostka dominująca 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 Grupy Kapitałowej RAFAKO były:

| Zakupy w tysiącach złotych | | | | |
|----------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| Źródła dostaw | 2019 | | 2020 | |
| | Wartość | udział w całości zakupów | Wartość | udział w całości zakupów |
| Zakupy krajowe | 951 021 | 75% | 753 193 | 70% |
| Zakupy zagraniczne | 316 088 | 25% | 329 827 | 30% |
| RAZEM | 1 267 109 | 100,0% | 1 083 020 | 100,0% |

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

Największym podwykonawcą Grupy kapitałowej RAFAKO była firma SIEMENS AG odpowiedzialna za dostawy generatora i turbiny oraz nadzory nad montażem i rozruchem na budowie bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II.

W trakcie realizacji kontraktów Grupa kapitałowa 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 Spółek z Grupy 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 rynku, 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 RAFAKO, potencjalna lista producentów i usługodawców musi być zaakceptowana przez Zleceniodawców. Natomiast w RAFAKO funkcjonuje Baza Uznanych Dostawców. Wszyscy dostawcy, którzy mają wpływ na nasz produkt finalny przechodzą procedurę uznania i są wprowadzani do Bazy.



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 powiązаныmi

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

Szczegółowy wykaz wartości transakcji dokonanych z podmiotami powiązаныmi w 2020 roku przedstawiono w nocie 42 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej 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 1 396 215 tysięcy złotych, co przy przychodach na poziomie 1 207 766 tysięcy złotych, spowodowało poniesie straty brutto ze sprzedaży w wysokości 188 449 tysięcy złotych. W 2019 roku, Grupa na tym poziomie wykazała stratę, która wyniosła 287 299 tysięcy złotych.

W konsekwencji, wynik na sprzedaży w porównaniu z poprzednim rokiem jest lepszy o 98 850 tysięcy złotych.

Poniesiona w 2020 roku strata jest głównie następstwem aktualizacji szacunkowych kosztów realizacji 5 znaczących umów:

1. Projekt Jaworzno

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA Bloku”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejęcia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę bloku energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu (po podpisaniu aneksu nr 8) wynosi 4 547 milionów złotych netto. To największy wartościowo kontrakt realizowany dotychczas przez spółkę RAFAKO S.A. W wyniku zakończenia ruchu próbnego, który potwierdził spełnienie przez blok wymagań kontraktowych 13 listopada 2020 roku, blok został przekazany do eksploatacji. Jednostka pracuje w krajowym systemie elektroenergetycznym. Kontrakt wszedł w fazę okresu gwarancji, w trakcie którego w terminie do 12 miesięcy od przejścia bloku do eksploatacji mają nastąpić końcowe pomiary gwarantowanych parametrów technicznych.

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

W dniu 19 grudnia 2019 roku został podpisany z Zamawiającym aneks nr 7 do kontraktu. Uzgodniono, że w ramach kontraktu zostaną wykonane dodatkowe zadania, 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 spełniania przez blok zmienionych parametrów technicznych.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

1. podpisanie przez Spółkę oraz 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).

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



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

Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:

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

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

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

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

Dodatkowy opis projektu znajduje się w pkt IV.1

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Jaworzno

Przychody całkowite kontraktu w 2020 roku zwiększyły się o 83,7 mln złotych, natomiast szacowane koszty całkowite kontraktu wzrosły o 127,8 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno, uwzględniający zmianę stopnia realizacji kontraktu za okres 12 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 27,9 miliona złotych (minus 50,7 mln zł z uwzględnieniem rezerwy na naprawy gwarancyjne).

W okresie porównawczym w 2019 roku przychody całkowite kontraktu wzrosły o 66,2 mln złotych, natomiast szacowane koszty całkowite wzrosły o 262,5 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy realizacji kontraktu Jaworzno za okres 12 miesięcy 2019 roku wyniósł minus 154,8 miliona złotych (minus 155,3 mln złotych z uwzględnieniem rezerwy na naprawy gwarancyjne).

2. Projekt Wilno

Dnia 29 września 2016 roku jednostka dominująca 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. Jednostka dominująca oszacowała roszczenia z tytułu nadzwyczajnego wzrostu cen w trakcie realizacji Projektu Wilno, robót wykraczających, zdaniem RAFAKO S.A., poza zakres projektu oraz niezawinionego przez jednostkę dominującą wydłużonego terminu realizacji projektu.

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



Informacje na ten temat zawarte są również w notce 37.7 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2020 rok.

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 jednostki dominującej podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w kwocie 95,8 mln złotych.

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

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

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

- 1) niemożności wykonania ww. umowy z uwagi na okoliczność, iż świadczenie do którego zobowiązała się Spółka, stało się odmienne od przewidzianego Umową, ewentualnie
- 2) odstąpieniu od umowy na skutek braku współdziałania Zamawiającego i wykonywania jego zobowiązań umownych, 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 jednostka dominująca otrzymała od zamawiającego pismo o natychmiastowym odstąpieniu od umowy. Zamawiający wskazuje jako zasadniczą przyczynę odstąpienia od umowy okoliczność, że "Wykonawca prowadzi działalność gospodarczą pod zarządem syndyka, powiernika lub zarządcy, działających na rzecz wierzycieli" oraz "wystąpienie zdarzenia, które (zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) ma podobny skutek". Jednostka dominująca uznała oświadczenie zamawiającego jako nieskuteczne, z uwagi na uprzednie, skuteczne złożenie zamawiającemu przez RAFAKO S.A. restrukturyzacji w dniu 5 października 2020 roku notyfikacji "notice of impossibility / termination". Ponadto zamawiający złożył do KUKK Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz Generali T.U. S.A. żądanie wypłaty gwarancji należytego wykonania umowy w łącznej wysokości 14 965 000 EUR.

W związku z tym w dniu 20 października 2020 roku jednostka dominująca otrzymała od KUKK S.A. przedsądowe wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 EUR z tytułu umowy generalnej nr IN/GU/1/2015 w związku z wypłatą przez KUKK S.A. na rzecz zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 11 972 000,00 EUR, a w dniu 17 listopada 2020 roku jednostka dominująca otrzymała od Generali T.U. S.A. wezwanie do zapłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 2 993 000,00 EUR z tytułu umowy ramowej o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr GNL-UF/2016/1483/UG w związku z wypłatą przez Generali T.U. S.A. na rzecz zamawiającego sumy gwarancyjnej w wysokości 2 993 000,00 EUR. W ocenie Zarządu jednostki dominującej przedmiotowe wierzytelności KUKK S.A. i Generali T.U. S.A. z mocy prawa stanowią wierzytelność układową w ramach otwartego uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego RAFAKO S.A.

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 244,0 mln złotych, natomiast szacowane koszty całkowite zmniejszyły się o 144,3 mln złotych.

Wpływ realizacji kontraktu w Wilnie na wynik finansowy Grupy za okres 12 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 99,7 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 87,4 mln złotych. Wpływ na



skonsolidowany wynik finansowy realizacji kontraktu w Wilnie w okresie 12 miesięcy 2019 roku wyniósł minus 58,2 miliona złotych.

3. Projekt Radlin

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

W dniu 19 lutego 2021 roku, Zarząd RAFAKO S.A. w restrukturyzacji podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w wysokości około 65 mln złotych w związku z możliwością poniesienia dodatkowych kosztów realizacji prac w ramach budowy bloku energetycznego. Jednostka dominująca wystąpiła do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz w związku z koniecznością wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, w wysokości około 53 mln złotych.

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Radlin

Przychody całkowite za 2020 roku zwiększyły się o 7,7 mln złotych, natomiast koszty całkowite zwiększyły się o 75,1 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy realizacji kontraktu Radlin w części realizowanej przez Grupę za okres 12 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 43 miliony złotych.

4. Projekt Tłocznia Kędzierzyn i gazociąg Goleniów-Płoty

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

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

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

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

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

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

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

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



Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Gazociąg Goleniów-Płoty

Przychody całkowite kontraktu, pomimo wypowiedzenia jego realizacji, w 2020 roku zwiększyły się o 5,8 mln zł, natomiast szacowane koszty całkowite rozliczenia z podwykonawcami zwiększyły się o 12,8 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy realizacji projektu Gazociąg Goleniów-Płoty w części realizowanej przez Grupę za okres 12 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 12,1 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 mln złotych. Wpływ na skonsolidowany wynik finansowy realizacji projektu Tłocznia Kędzierzyn w okresie 12 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 10,6 miliona złotych.

Szczegółowo zmiany wyniku na kontraktach oraz postępowań w zakresie roszczeń zostały przedstawione w dodatkowej w notce nr 10.1 do rocznego sprawozdania finansowego Grupy za 2020 rok.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 48 735 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 967 tysięcy złotych. Spadek poziomu kosztów jest następstwem zmniejszenia kosztów ogólnego Zarządu w Spółkach zależnych RAFAKO głównie E003B7 Sp. z o.o., PGL - DOM Sp. z o.o., ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.

Koszty sprzedaży w 2020 roku wyniosły 14 299 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 8 585 tysięcy złotych. Główną przyczyną spadku tych kosztów były niższe koszty przygotowania ofert 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 Grupa Kapitałowa odnotowała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 50 401 tysięcy złotych (w 2019 roku wykazała stratę na poziomie 66 341 tysięcy złotych), co wynikało w szczególności z:

| | | w tysiącach złotych |
|-----|--|---------------------|
| 1. | odpisów aktualizujących wartość składników aktywów | (68 950) |
| | - odpis należności handlowych | (28 941) |
| | - odpis pozostałych należności | (25 665) |
| | - rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (14 344) |
| 2. | utworzenia rezerw na przyszłe koszty | (10 937) |
| 3. | koszty kar umownych | (10 192) |
| 4. | pozostałych kosztów operacyjnych | (8 256) |
| 5. | z tytułu otrzymanych kar umownych | 25 414 |
| 6. | zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 13 410 |
| 7. | zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 2 638 |
| 8. | z tytułu otrzymanych odszkodowań | 2 298 |
| 9. | z rozwiązania pozostałych rezerw | 2 084 |
| 10. | pozostałych przychodów operacyjnych | 2 090 |



Zmiana wartości odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności wynikała przede wszystkim z: utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu udzielonych zaliczek w kwocie 14 037 tysięcy złotych, utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dokonanych płatności bezpośrednich z tytułu odpowiedzialności solidarnej za zobowiązania podwykonawców w kwocie 12 484 tysięcy złotych, utworzenia odpisu aktualizującego wartość kaucji udzielonych w kwocie 7 663 tysięcy złotych oraz z utworzenia odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności w kwocie 838 tysięcy złotych.

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 zbyto nakłady na prace rozwojowe nad prototypem autobusu elektrycznego eBus.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku Grupa kapitałowa RAFAKO 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 5 134 tysięcy złotych niższe niż w 2019 roku. Przedsięwzięcia z zakresu zostały opisane w punkcie III.5.

3.6.3. Wynik na działalności finansowej

W 2020 roku Grupa wykazała stratę na działalności finansowej w wysokości 1 245 tysięcy złotych (w 2019 roku wykazała stratę w wysokości 38 113 tysięcy złotych), co przede wszystkim wynikało z:

| | | <i>w tysiącach złotych</i> |
|----|---|----------------------------|
| 1. | provizje bankowe od udzielonych kredytów | (1 111) |
| 2. | odsetki z tytułu instrumentów finansowych (głównie od kredyty i zobowiązania) | (5 394) |
| 3. | pozostałe koszty finansowe | (1 245) |
| 4. | dodatnie różnice kursowe | 3 322 |
| 5. | dyskonto rozrachunków długoterminowych | 1 876 |
| 6. | pozostałe przychody finansowe | 1 307 |

3.7. Dochody i ich struktura

W 2020 roku Grupa kapitałowa RAFAKO osiągnęła ujemne wyniki na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

- strata brutto na sprzedaży wyniosła 188 449 tysięcy złotych w porównaniu do 287 2995 tysięcy złotych straty za 2019 rok,
- strata na działalności operacyjnej wyniosła 308 085 tysięcy złotych w porównaniu do straty na poziomie 437 561 tysięcy złotych za 2019 rok,
- strata netto wyniosła 328 190 tysięcy złotych w porównaniu do straty na poziomie 477 586 tysięcy złotych za 2019 rok.



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

Strukturę i dynamikę skonsolidowanego wyniku brutto w 2020 i 2019 roku przedstawia załącznik nr 3.

3.8. Rentowność i zwrot z kapitału własnego

Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży liczony, jako relacja wyniku brutto na sprzedaży względem przychodów netto ze sprzedaży Grupy w 2020 roku wzrósł z poziomu (-) 23,1% za 2019 rok do (-) 15,6% jednak nadal pozostał ujemny. Wskaźnik rentowności na działalności operacyjnej również się poprawił chociaż nadal pozostał ujemny i wyniósł (-) 25,5% przy (-) 35,1% w 2019r.

W następstwie poniesienia straty netto w roku 2020 wynoszącej 328 190 tysięcy złotych, kapitał własny znalazł się na ujemnym poziomie i wyniósł -212 919 tysięcy złotych.

Wskaźniki rentowności za 2020 i 2019 rok przedstawia załącznik nr 1.

3.9. Płynność finansowa

Na koniec 2020 roku wskaźnik „płynności bieżącej” (stanowiący relację aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) spadł i wyniósł 0,73 (0,91 na koniec 2019 roku).

Na skutek pogorszenia się płynności jednostki dominującej 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 wierzytelności, które z mocy prawa są objęte układem oraz niedopuszczalne jest potrącenie wzajemnych wierzytelności między dłużnikiem i wierzycielem. Wierzytelności 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.

RAFAKO 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 jednostki dominującej 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 jednostka dominująca 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 RAFAKO projektami. Płatności bezpośrednie istotnie ograniczają możliwość zarządzania środkami płatniczymi przez jednostkę dominującą. 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.

Grupa narażona jest również na ryzyko utraty płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych lub opóźnień płatniczych na realizowanych przez poszczególne spółki 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 spółek przez banki i ubezpieczycieli.

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

Zarząd RAFAKO 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

Jednostka dominująca 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 RAFAKO dokonywana jest poprzez zmniejszenie ekspozycji walutowej na najistotniejszej z punktu widzenia Jednostki dominującej parze walut, tj. EUR/PLN poprzez dostosowywanie struktury walutowej kosztów do struktury przychodów w walutach obcych. RAFAKO stosuje przede wszystkim zabezpieczenia naturalne. Sprzedaż lub kupno waluty dokonywane jest na bieżąco.

Jednostka dominująca 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.

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

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 nocy nr 51 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2020 rok.

3.10. Stan zadłużenia

W 2020 roku poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej wobec jej wierzycieli wzrósł o 62 353 tysięcy złotych. Suma zobowiązań długo i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 1 250 521 tysięcy złotych wobec 1 188 168 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2019 roku.



Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 8 009 tysięcy złotych i wyniosła 1 102 132 tysięcy złotych. W grupie zobowiązań krótkoterminowych największą pozycją są zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które na koniec grudnia 2020 roku wyniosły 509 048 tysięcy złotych.

Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 54 344 tysięcy złotych i wyniosła 148 389 tysięcy złotych.

W grupie zobowiązań długoterminowych największą pozycją są zobowiązania z tytułu pozostałych rezerw (głównie rezerwa na naprawy gwarancyjne), które na koniec grudnia 2020 roku wyniosły 91 702 tysięcy złotych.

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (długo i krótkoterminowymi), wskazujący na możliwości zabezpieczenia majątkiem Grupy spłaty zadłużenia, zwiększył się i wyniósł 121% w porównaniu do 91% w 2019 roku. Oznacza to, że majątek w całości jest finansowany przez zobowiązania.

Wskaźnik obciążenia aktywów zobowiązaniami nie uwzględnia zobowiązań Grupy z tytułu udzielonych na jej zlecenie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych (głównie gwarancji dobrego wykonania i zwrotu zaliczki, które są charakterystycznymi zobowiązaniami dla przedmiotu działalności Grupy i rynku wytwórców urządzeń energetycznych), akredytyw i weksli wydanych pod zabezpieczenie.

Wskaźniki płynności i zadłużenia za 2020 i 2019 rok przedstawia załącznik nr 1.

3.11. Pozycje pozabilansowe

W okresie 12 miesięcy 2020 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 172 966 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 tysięcy euro, wystawiona w czerwcu 2020 roku. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na koniec grudnia 2020 roku wynosiły 1 183 594 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. w restrukturyzacji za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o., z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 12 miesięcy 2020 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 11 972 tysięcy euro.

W okresie 12 miesięcy 2020 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 68 880 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 49 430 tysięcy złotych, spadek poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 13 807 tysięcy złotych oraz spadek poziomu akredytyw w wysokości 5 643 tysięcy 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 nocie 38 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2020 rok.

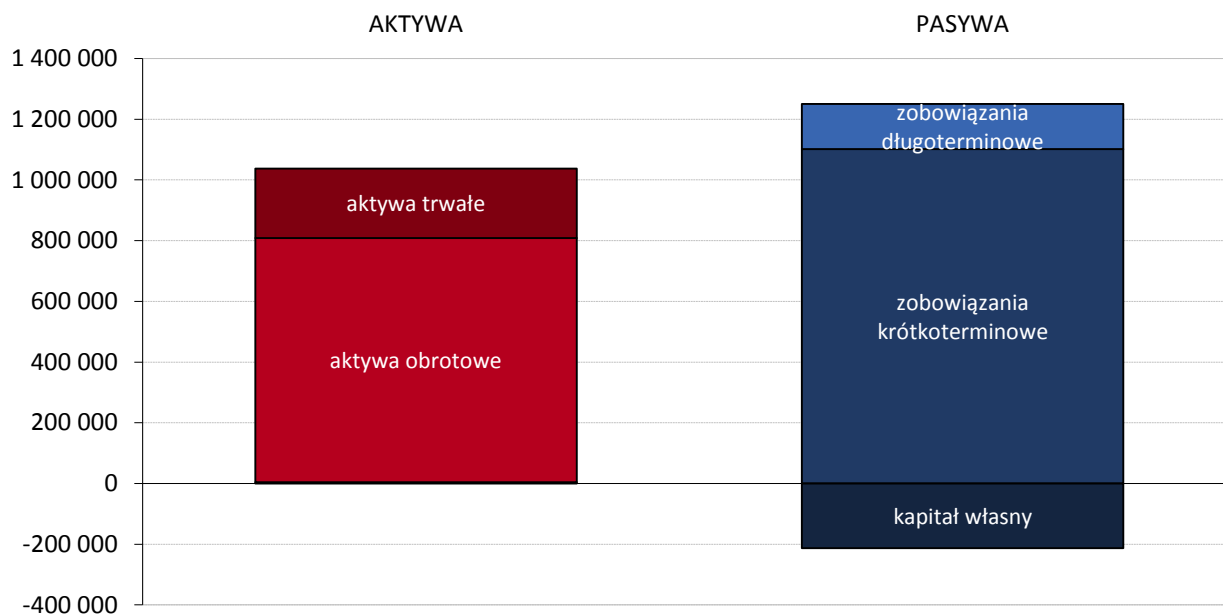
3.12. Struktura finansowania aktywów

Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 1 037 602 tysięcy złotych i była mniejsza o 264 829 tysięcy złotych w stosunku do aktywów na koniec 2019 roku. Największe zmiany odnotowano w strukturze aktywów obrotowych, które na 31 grudnia 2020 roku wyniosły 804 484 tysięcy złotych i zmniejszyły się o 194 311 tysięcy złotych w stosunku do 2019 roku. Największe zmiany w tej grupie dotyczą spadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 132 469 tysięcy złotych, spadkowi uległy także



należności z tytułu dostaw i usług o 84 834 tysięcy złotych i wyniosły na 31 grudnia 2020 roku 354 256 tysięcy złotych.

Wartość aktywów trwałych na koniec 2020 wyniosła 228 606 tysięcy złotych i była o 74 907 tysięcy złotych niższa niż na koniec roku 2019. Wynika to głównie ze spadku rzeczowych aktywów trwałych o 30 846 tysięcy złotych.



3.13. Aktywa trwałe

3.13.1. 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: | 41,2% | 48,6% |
| • grunty i budynki | 30,0% | 34,5% |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 10,5% | 12,3% |
| • środki transportu | 0,6% | 0,9% |
| • środki trwałe w budowie | 0,0% | 0,9% |
| • pozostałe | 0,1% | 0,0% |
| 2. Wartości niematerialne | 5,7% | 4,5% |
| 3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 13,3% | 25,6% |
| 4. Akcje i udziały | 0,5% | 0,5% |
| 5. Inne aktywa finansowe | 4,6% | 0,0% |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1,9% | 1,6% |
| 7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 13,8% | 14,1% |



W 2020 roku wartość aktywów trwałych spadła o 24,7% w porównaniu do roku poprzedniego i wyniosła 228 606 tysięcy złotych. Najistotniejszą pozycję w grupie aktywów trwałych stanowią grunty i budynki z udziałem 30%, co stanowi około 7% sumy bilansowej. Kolejnymi istotnymi pozycjami był segment urządzenia techniczne i maszyny (zaliczamy głównie maszyny, urządzenia i aparaty przeznaczone do produkcji oraz zespoły komputerowe) z udziałem 10,5% aktywów trwałych. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności z udziałem stanowią 13,3% aktywów trwałych a udział aktywa z tytułu podatku odroczonego w sumie aktywów trwałych na koniec 2020 roku wynosił 13,8%.

3.13.2. Opis głównych inwestycji w zakresie aktywów trwałych

W 2020 roku Grupa dominująca poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe na sumę 3 703 tysięcy złotych, z czego:

- na rzeczowe aktywa trwałe – 3 584 tysięcy złotych,
- na wartości niematerialne - 119 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.

3.14. Aktywa obrotowe

W 2020 roku nastąpił spadek aktywów obrotowych o 194 311 tysięcy złotych do poziomu 804 484 tysięcy złotych. Zmiana tej grupy aktywów, to przede wszystkim konsekwencja zmniejszenia należności z tytułu dostaw i usług o 84 834 tysięcy złotych, należności z tytułu umów o usługę budowlaną o 61 772 tysięcy złotych oraz należności niefinansowych o 39 185 tysięcy złotych. Jednocześnie zwiększył się poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 10 284 tysięcy złotych do kwoty 76 366 tysiąca złotych.

Spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. dokonały utworzenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych PBG S.A. (dawniej PBG oil & gas sp. z o.o.). Przyczyną utworzenia odpisów jest sytuacja finansowa PBG S.A. W okresie 12 miesięcy 2020 roku spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. nie udzieliły pożyczek innym podmiotom.

Zestawienie udzielonych w 2020 roku pożyczek zostało przedstawione w załączniku nr 6.

3.15. Wysokość i struktura kapitału własnego Grupy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku, kapitał własny (wraz z kapitałem udziałowców niekontrolujących) Grupy Kapitałowej RAFAKO wskutek poniesionych strat w poprzednich latach był ujemny i wyniósł 212 919 tysięcy złotych, z czego:

kapitał podstawowy wynosił 254 864 tysięcy 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 spółki RAFAKO S.A. pozostał bez zmian;

1. nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej wynosiła 165 119 tysięcy złotych;
2. kapitał zapasowy wyniósł 0 tysięcy złotych;
3. niepokryte straty wynosiły 625 562 tysięcy złotych;
4. różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej wynosiły (-) 111 tysięcy złotych;
5. kapitał przynależny udziałom niekontrolującym wynosił (-) 7 229 tysięcy złotych.



W 2020 roku spółki Grupy Kapitałowej nie nabywały akcji własnych.

4. Sytuacja kadrowa, zatrudnienie w Grupie Kapitałowej RAFAKO

W 2020 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło 1808 pracowników i w porównaniu z rokiem 2019 zmniejszyło się o 119 osób. Spadek liczby zatrudnionych dotyczy rozpoczętej w 2020 roku restrukturyzacji w jednostce dominującej ale także ograniczenia liczby pracowników w Spółce Rafako Engineering Sp. z o. o. oraz przekazania do eksploatacji Bloku w Jaworznie i ograniczenia funkcjonowania Spółki E003B7 Sp. z o. o.

| | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|--------------|--------------|
| Struktura zatrudnienia wg stanu na koniec okresu | 1 937 | 1 658 |
| Produkcja | 735 | 658 |
| biuro projektowe i technologiczne | 406 | 318 |
| kontrola jakości | 93 | 75 |
| służby serwisowe | 50 | 45 |
| pozostali (m.in. pracownicy służb handlowych, zakupowych, finansowo-księgowych) | 653 | 562 |

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku pracownicy Grupy z wykształceniem wyższym i średnim stanowili 70,4% zatrudnionych (na dzień 31 grudnia 2019 roku poziom ten był porównywalny i wyniósł 72,9%). Udział absolwentów wyższych uczelni wyniósł 48,0% 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 28,1% na dzień 31 grudnia 2020 roku z 33,2% na 31 grudnia 2019 roku, w przedziale wiekowym od 41 do 50 lat nieznacznie wzrósł z 26,9% do 27,7% a w wieku powyżej 50 lat zwiększył się z 39,8% do 44,2%.

Udział pracowników ze stażem pracy do 10 lat wyniósł 18,3% ogółu zatrudnionych i był o 5% niższy niż rok wcześniej, udział pracowników o stażu od 11 do 20 lat wzrósł o 0,8% i wyniósł 23,6%, a udział pracowników ze stażem pracy powyżej 20 lat wzrósł i wyniósł 58% (53,8% na koniec grudnia 2019 roku). Grupa dysponuje załogą z wieloletnim oraz unikalnym doświadczeniem zawodowym.

| Struktura zatrudnienia na koniec okresu wg spółek Grupy Kapitałowej | 1 658 |
|--|--------------|
| RAFAKO S.A. | 1359 |
| Rafako Engineering Sp. z o. o. | 107 |
| Energotechnika Engineering Sp. z o.o. | 89 |
| E003B7 Sp. z o.o. | 70 |
| Przedsiębiorstwo Gospodarki Lokalami PGL-DOM Sp. z o.o. | 13 |
| Rafako Engineering Solution doo. | 9 |
| Rafako Hungary Kft. | 9 |
| RENG - NANO Sp. z o.o | 2 |



Jednym z kluczowych czynników powodzenia przyjętego kształtu procesu restrukturyzacji jednostki dominującej jest uproszczenie struktury zatrudnienia w niektórych obszarach działalności, w związku z czym w dniu 27 sierpnia 2020 roku jednostka dominująca przystąpiła 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 jednostce dominującej w 2020 roku zawiera załącznik nr 8.

Jednostka dominująca 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.

Informacja o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających i nadzorujących została podana w notach 47 i 48 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2020 rok.

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 jednostki dominującej) 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 dominującej do wypłaty odszkodowania z tego tytułu.

Ilość akcji jednostki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z Grupą Kapitałową RAFAKO, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących zaprezentowano w notcie 46 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2020 rok.



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

Spośród najważniejszych wydarzeń dotyczących działalności Grupy 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 4,6 miliarda 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, który powstał w Jaworznie, należy do najnowocześniejszych w swej kategorii. Blok w Jaworznie 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.

Do dnia 31 grudnia 2020 roku na Projekcie Jaworzno zafakturowano 95% jego wartości.

Zasady rozliczenia kontraktu zostały przedstawione w dodatkowej notce objaśniającej nr 10.1.1 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2020 rok.





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. Aneks nr 8 wprowadza do Kontraktu nowy harmonogram jego realizacji, potwierdzający termin przejścia bloku do eksploatacji na dzień 15 listopada 2020r. Strony przewidziały także uregulowanie pozostałych wzajemnych relacji i rozliczeń w odrębnym aneksie/porozumieniu. |
| Lipiec | Zakończyły się prace naprawcze bloku związane z awarią w części kotłowej bloku a spółka E003B7 sp.z.o.o. 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>E003B7 sp. z o.o. (spółka w 100 proc. kontrolowana przez RAFAKO) oraz Zamawiający podpisali ugody, która reguluje w szczególności następujące kwestie:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Strony, tj. RAFAKO i Zamawiający, zrzekły 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:</p> <p>podpisanie przez RAFAKO oraz Zamawiającego protokołu przejścia 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.</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> |



2. Wydarzenia w zakresie innych istotnych zamówień

- **17-03-2020**

RAFAKO 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 S.A. oraz RES Belgrad (spółka zależna od RAFAKO) wynosi około 17,35 mln EUR netto (udział RAFAKO wynosi około 14,6 mln EUR netto). Termin zakończenia modernizacji i uruchomienia kotła ustalono na listopad 2021 roku.

- **30-06-2020**

RAFAKO 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 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 ramach realizacji kontraktu Budowa nowej elektrociepłowni w Wilnie złożył notyfikację o:

- ❖ niemożności wykonania umowy z uwagi na okoliczność, iż świadczenie, do którego zobowiązało się RAFAKO, 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 otrzymało od VKJ Kogeneracine Jegaine pismo o natychmiastowym odstąpieniu od umowy na Budowę nowej elektrociepłowni w Wilnie.

- **20-10-2020**

RAFAKO otrzymało informację o złożeniu przez VKJ Kogeneracine Jegaine do KUKE 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 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**

Operatora 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 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 z VKJ "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 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 wiarytelność wskazana w wezwaniu, stanowi wiarytelność układową w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego RAFAKO w restrukturyzacji.

- **19-02-2021**

Zarząd RAFAKO 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 RAFAKO informuje, że wystąpił do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz z koniecznością wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych, w wysokości około 53 mln złotych.

3. Wydarzenia w zakresie innych, istotnych zdarzeń

- **25-05-2020**

Zarządca spółki PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie skierował do RAFAKO 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 S.A. dającego łącznie 33,32% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy RAFAKO 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 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 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 złożyło wniosek 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 zawarło umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa działającego 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

- **13-10-2020**

RAFAKO Engineering sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu złożyła wniosek o otwarcie postępowania o zatwierdzenie układu.

- **2020-11-10**

Jednostka dominująca 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 RAFAKO 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 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 RAFAKO nie uległy zmianie. Po podliczeniu głosów, Nadzorca Układu stwierdził przyjęcie układu.

- **22-12-2020**

Zawarto trójstronną umowę pomiędzy RAFAKO, 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 oraz zapewnienie dla RAFAKO finansowania bezpośredniego (m.in. w ramach podwyższenia kapitału zakładowego lub w formie innej transakcji).

- **05-01-2021**

Jednostka dominująca z PKO BP S.A. („Bank”) podpisała 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 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 uzyskało informację ustną o wydaniu przez Sąd postanowienia o zatwierdzeniu układu w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.

- **19-01-2021**

RAFAKO otrzymało od PBG S.A. w restrukturyzacji pismo z informacją o wygaśnięciu stosunku dominacji PBG wobec RAFAKO. Jednocześnie PBG potwierdziło, że posiada w RAFAKO bezpośrednio i pośrednio 42.466.000 głosów.

- **16-02-2021**

Nadzorca Układu w postępowaniu o zatwierdzenie układu spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu, stwierdził przyjęcie układu przez wierzycieli spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji, nad którym głosowano w trakcie zgromadzenia wierzycieli spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu w dniu 16 lutego 2021 r.;

- **18-02-2021**

Spółka RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu złożyła w Sądzie Rejonowym w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wniosek o zatwierdzenie układu.

- **16-03-2021**

RAFAKO uzyskało informację, że postanowieniem z dnia 3 marca 2021 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy postanowił zatwierdzić układ przyjęty przez wierzycieli spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu.

2. 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 RAFAKO 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 Fазie 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 zastrzonych 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 NCBR 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.

3. Pozostałe informacje

Grupa 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 44 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

4. 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 37 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2020r.



V. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

1. Polityka energetyczna

Rynek energetyczny

Podstawowym rynkiem, na którym działa Grupa 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 zaostrożenie 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 Grupa 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 miks 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 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 zmierzają 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

Grupa 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 z jednostką dominującą 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 RAFAKO 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 jednostka dominująca. W zakresie konkretnych produktów jak kocioł, instalacje odsiarczania, instalacje odazotowania, instalacje odpylania, spalarnie odpadów oraz gas & oil głównymi konkurentami Spółki są Polimex Energetyka, Polimex Mostostal, Budimex, Erbud, SBB Energy, SES Tlamec, 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 RAFAKO, 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 RAFAKO 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 Grupy Kapitałowej w 2021 roku

W roku 2021 największy wpływ na rozwój i perspektywy Grupy 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 kontakty,
- dokonanie rozliczeń w związku z wypowiedzeniem kontraktu na budowę bloku kogeneracyjnego w Wilnie VKJ "VILNIAUS KOGENERACINĒ JĒGAINĒ,
- 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 dezinvestycji oraz optymalizacji kosztowej,
- zdobycie nowych kontraktów, w tym przede wszystkim zapewniających wykorzystanie zdolności produkcyjnej,
- wypracowywanie dodatkowej marży na kontraktach,

Grupa nie planuje ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych w 2021 roku.



5. Portfel zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 grudnia 2020 wynosiła około 1 miliard złotych. Portfel zamówień nie uwzględnia kontraktu w Opolu (3,2 miliarda złotych przypadające na jednostkę dominującą zostało podzlecone w całości podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej RAFAKO, z czego do wykonania zostało 0,01 miliarda złotych).

| | PORTFEL ZAMÓWIENÍ 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 |
| SPV Jaworzno | 447 | 170 | 170 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 26 | 34 | 26 | 7 | 1 |
| RAZEM | 2 559 | 989 | 922 | 65 | 2 |

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

- a. wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej do dnia 31 grudnia 2020 r.; nie uwzględnia ona kontraktów planowanych, ale jeszcze nie zawartych, natomiast uwzględnia kontrakty podpisane warunkowo.
- b. 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 Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Grupa ma obecnie problemy z uzupełnianiem swojego portfela zamówień o nowe projekty. Jednym z powodów jest brak dostępnych limitów gwarancyjnych na nowe projekty z uwagi na bardzo ostrożne podejście sektora finansowego do wyników operacyjnych jednostki dominującej 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 Grupy.

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 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 NO_x, SO₂ i pyłem, tj. instalację SCR (odazotowania spalin), IOS (odsierczania 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).

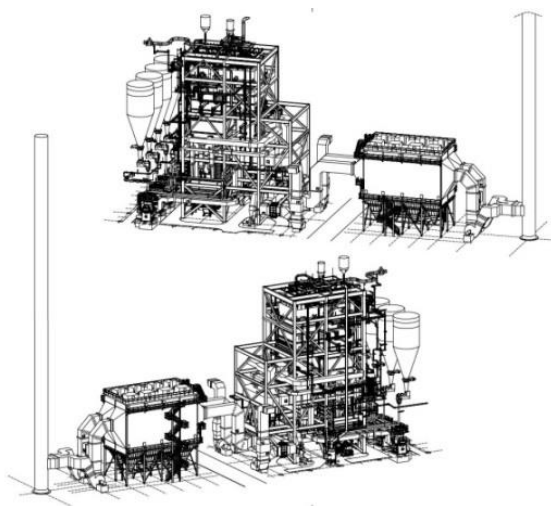
Umowę podpisano w dniu 29 września 2016 roku z firmą JSC Vilnius Kogeneracinė Jėgainė. Polecenie Rozpoczęcia ("NTP") zostało wyznaczone na dzień 1 czerwca 2017 roku.

Wartość kontraktu to 149 mln EUR.

5 października 2020 roku RAFAKO S.A. w restrukturyzacji złożyło „Notice of impossibility / termination” - powiadomienie o niemożliwości wykonania.



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

23 marca 2020 roku została zawarta podpisana umowa z JP Elektroprivreda, której przedmiotem 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%.

Wartość zawartej umowy to 14,6 mln euro, a okres realizacji zadania wynosi 39 miesięcy od dnia podpisania umowy.

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, jednostki dominującej Grupy Kapitałowej RAFAKO oświadcza, że:

- 1) wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane 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 Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń
- 2) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego 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

.....

Radostaw Domagalski-Łabędzki
Prezes Zarządu

.....

Jarosław Pietrzyk
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Stańczuk
Delegowany członek Rady Nadzorczej
do wykonywania czynności członka Zarządu

29 kwiecień 2021 roku



Informacje
ogólne



Sytuacja gospodarcza
i finansowa



Ważniejsze
zdarzenia



Perspektywy
rozwoju



GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

| Lp. | Nazwa | Definicja | 2020 | 2019 | Różnica 2020 - 2019 |
|-----|---|---|---------|---------|---------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 = 4-5 |
| 1 | Rentowność brutto na sprzedaży (%) | wynik brutto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży | -15,6% | -23,1% | 7,5% |
| 2 | Rentowność na działalności operacyjnej (%) | wynik na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży | -25,5% | -35,1% | 9,6% |
| 3 | Rentowność netto (%) | wynik netto/przychody netto ze sprzedaży | -27,2% | -38,4% | 11,2% |
| 4 | Zwrot z aktywów (%) | wynik netto/suma aktywów | -31,6% | -36,7% | 5,1% |
| 5 | Zwrot z kapitału (%) | wynik netto/kapitał własny | 154,1% | -418,0% | 572,1% |
| 6 | Wsk. płynności bieżącej (krotność) | aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe | 0,73 | 0,91 | -0,18 |
| 7 | Wsk. płynności "szybkiej" (krotność) | aktywa obrotowe-zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe | 0,71 | 0,88 | -0,17 |
| 8 | Wsk. obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług (w dniach) | należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe x 360 / przychody netto ze sprzedaży | 106 | 127 | -21 |
| 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 | 62 | 78 | -16 |
| 10 | Wsk. obrotu zapasami (w dniach) | zapasy x 360 / koszt własny sprzedaży | 6 | 8 | -2 |
| 11 | Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach) | zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe x 360 / koszt własny sprzedaży | 131 | 134 | -3 |
| 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 | 56 | 59 | -3 |
| 13 | Wsk. zadłużenia (%) | zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe/kapitał własny | -587,3% | 1039,9% | -1627,20% |
| 14 | Wsk. zadłużenia bankowego (%) | kredyty i pożyczki krótko i długoterminowe/kapitał własny | -40,6% | 99,0% | -139,6% |
| 15 | Wsk. udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku (%) | kapitał własny/suma aktywów | -20,5% | 8,8% | -29,3% |
| 16 | Wsk. pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%) | kapitał własny/aktywa trwałe | -93,1% | 37,6% | -130,7% |
| 17 | Wsk. obciążenia majątku zobowiązaniami (%) | zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe/suma aktywów | 120,5% | 91,2% | 29,3% |

| Lp. | Wyszczególnienie | 2020 | 2019 |
|-------------|---|------------------|------------------|
| | | w TPLN | w TPLN |
| 1 | 2 | 3 | 3 |
| I | Przychody netto ze sprzedaży | 1 207 766 | 1 244 904 |
| | 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 1 203 503 | 1 243 905 |
| | 1.1. Przychody ze sprzedaży wg faktur | 1 301 588 | 1 392 876 |
| | 2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów | 4 263 | 999 |
| II | Koszt własny sprzedaży | 1 396 215 | 1 532 203 |
| | 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 1 392 691 | 1 528 647 |
| | 2. Wartość sprzedanych materiałów | 3 524 | 3 556 |
| III | Zysk (strata) brutto na sprzedaży | (188 449) | (287 299) |
| IV | Koszty sprzedaży | 14 299 | 22 884 |
| V | Koszty ogólnego zarządu | 48 735 | 49 702 |
| VII | Pozostałe przychody operacyjne | 47 934 | 5 869 |
| VIII | Pozostałe koszty operacyjne | 98 335 | 72 210 |
| IX | Koszty postępu technicznego | 6 201 | 11 335 |
| X | Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) | (308 085) | (437 561) |
| XI | Amortyzacja | 15 125 | 17 599 |
| XII | Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA) | (292 960) | (419 962) |
| XIII | Przychody finansowe | 6 505 | 9 294 |
| XIV | Koszty finansowe | 7 750 | 47 407 |
| XV | Wynik na zbyciu jednostki zależnej | | |
| XVI | Zysk (strata) na działalności gospodarczej | (309 330) | (475 674) |
| XVII | Zysk (strata) brutto | (309 330) | (475 674) |
| XVIII | Podatek dochodowy | 18 860 | 1 912 |
| XIV | Zysk (strata) netto | (328 190) | (477 586) |

| Lp. | Wyszczególnienie | 2020 | 2019 | Różnica |
|-----|--|-----------|-----------|---------|
| | | w TPLN | w TPLN | w TPLN |
| 1 | 2 | 3 | 3 | 6=3-4 |
| 1 | Wynik brutto na sprzedaży | (188 449) | (287 299) | 98 850 |
| 2 | Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży | 63 034 | 72 586 | (9 552) |
| 3 | Koszty postępu technicznego | 6 201 | 11 335 | (5 134) |
| 4 | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | (50 401) | (66 341) | 15 940 |

| 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):

- 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.
- Ubezpieczenie Utraty Zysku w następstwie szkody objętej ubezpieczeniem mienia od wszystkich ryzyk:
 - utrata zysku 130 000 tys. zł.
- Ubezpieczenie Sprzętu Elektronicznego od Wszystkich Ryzyk:
 - stacjonarny sprzęt elektroniczny – 20 116 tys. zł
 - przenośny sprzęt elektroniczny – 8 055 tys. zł;
- 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. przyjął 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:

| 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 |
|-----|---|------------|---|-----------------------------------|--|--|---------------------------------------|---------------------|--|--------------------------|
| 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. | FAMUR FAMAK 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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. | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 11. | KIC InnoEnergy S.E. | | | 1 | | | 1 208 630,91 | | 1 208 630,91 | |

| Lp. | Pożyczkobiorca | Kwota pożyczki wg umowy | Waluta pożyczki | Rodzaj wierzytelności | Data zawarcia umowy | Termin spłaty wierzytelności | Oprocentowanie | Stan należności w PLN na 31.12.2020 ** |
|---|----------------|-------------------------|-----------------|--|---------------------|------------------------------|----------------|--|
| 1 | PBG S.A. * | 10 500 000,00 | PLN | pożyczka na finansowanie bieżącej działalności | | 31.12.2019 | WIBOR 1M+marża | - |
| 2 | PBG S.A. * | 1 000 000,00 | PLN | pożyczka na finansowanie bieżącej działalności | 12.02.2018 | 31.12.2019 | WIBOR 1M+marża | - |
| Razem kredyty i pożyczki | | | | | | | | 0 |
| * dawniej PBG oli & gas Sp. z o.o. | | | | | | | | |
| ** Spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. dokonały utworzenia odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych PBG S.A. (dawniej PBG oil & gas sp. z o.o.). Przyczyną utworzenia odpisów jest sytuacja finansowa PBG S.A. | | | | | | | | |
| *** W okresie 12 miesięcy 2020 roku spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. nie udzieliły pożyczek innym podmiotom. | | | | | | | | |

| Lp. | Kredytodawca /pożyczkodawca/ | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy | Waluta zadłużenia | Rodzaj zadłużenia | Data zawarcia umowy | Termin spłaty zadłużenia | Oprocentowanie | Stan zadłużenia w PLN na 31.12.2020 |
|---------------------------------|--|---------------------------------|-------------------|--|---------------------|--------------------------|------------------|-------------------------------------|
| 1 | PKO BP S.A. | 70 000 000,00 | PLN | Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 70 milionów złotych | 07.02.2012 | 31.01.2022 | WIBOR 1M + marża | 50 354 139,01 |
| 2 | PKO BP S.A. | 44 000 000,00 | PLN | kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym na kwotę 44 milionów złotych | 07.02.2012 | 31.01.2021 | WIBOR 1M + marża | 3 682 614,08 |
| 3 | PKO BP S.A. | 8 297 704,80 | PLN | kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych | 25.09.2019 | 31.01.2021 | WIBOR 1M + marża | 8 343 944,62 |
| 4 | PKO BP S.A. | 5 903 250,00 | PLN | kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych | 01.07.2020 | 31.01.2021 | WIBOR 1M + marża | 6 069 899,56 |
| 5 | PKO BP S.A. | 13 914 838,65 | PLN | kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych | 26.10.2020 | 31.01.2021 | WIBOR 1M + marża | 14 196 642,72 |
| 6 | PKO BP S.A. | 2 017 200,00 | PLN | kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych | 03.11.2020 | 31.01.2021 | WIBOR 1M + marża | 2 053 100,63 |
| 7 | Bank Nowy BFG S.A. (dawniej: Podkarpacki Bank Spółdzielczy) | 690 939,99 | PLN | Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym | 30.09.2020 | 31.08.2023 | 4,2% | 690 939,99 |
| 8 | Bank Nowy BFG S.A. (dawniej: Podkarpacki Bank Spółdzielczy) | 450 000,00 | PLN | Kredyt w rachunku bieżącym | 16.12.2019 | 10.11.2021 | 3,4% | 0,00 |
| 9 | Siemens Finance Sp. z o.o. | 109 914,20 | PLN | Umowa pożyczki | 20.07.2018 | 15.07.2021 | 6,5% | 23 443,98 |
| 10 | Polski Fundusz Rozwoju S.A. | 725 752,69 | PLN | Subwencja | 04.05.2020 | 30.06.2024 | | 1 024 592,00 |
| Razem kredyty i pożyczki | | | | | | | | 86 439 316,59 |

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 Jednostka dominująca 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. jednostka dominująca 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 jednostkę dominującą politykę różnorodności w odniesieniu do władz jednostki dominującej 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 jednostka dominująca nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: jednostka dominująca *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 jednostki dominującej. Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej, w tym akcjonariusze mniejszościowi (inwestorzy giełdowi). Jednostka dominująca informuje, że w dalszym ciągu zasada ta nie jest stosowana przez jednostkę dominującą, jednak zmieniły się względy wyłączenia stosowania zasady.

I.Z.2. Jednostka dominująca, 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 powinna stosować również jednostka dominująca spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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 jednostkę dominującą, 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 jednostka dominująca 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 jednostce dominującej 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 jednostki dominującej 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.

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w jednostce dominującej działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów 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 jednostce dominującej 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 zaszłe 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 jednostce dominującej wyodrębniono organizacyjnie funkcję audytu wewnętrznego, w związku z czym zasada ta nie ma zastosowania do jednostki dominującej.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane jednostce dominującej oczekiwania akcjonariuszy, o ile jednostka dominująca 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 jednostki dominującej, jednostki dominującej 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, jednostki dominującej 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 uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu jednostki dominującej i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej jednostki dominującej 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 jednostki dominującej, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami jednostki dominującej, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata

wyjaśnienie przyczyny odstąpienia: Jednostka dominująca *nie przyznaje opcji i innych instrumentów powiązanych z akcjami* jednostki dominującej.

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

1. ogólną informację na temat przyjętego w jednostce dominującej 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 jednostki dominującej 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: Jednostka dominująca zamieszcza w rocznym sprawozdaniu finansowym wartość wszystkich świadczeń przysługujących członkom organów jednostki dominującej zgodnie z wymogami przepisów giełdowych oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości obowiązujących jednostkę dominującą, w związku z czym podana informacja zawiera jedynie niektóre dane wskazane w powyższej zasadzie. Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej, strukturę organizacyjną, kompetencje pracowników, delegowanie uprawnień i zadań, określony sposób nadzoru ze strony Kierownictwa jednostki dominującej, zasady etyczne, zasady zapobiegania nadużyciom, przeciwdziałania korupcji i łapownictwu.

Dbałość o odpowiedni poziom działań kontrolnych, zwłaszcza w obszarze mechanizmów kontrolnych np. podziału obowiązków (zakresy zadań), kontroli dostępu, 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.

Jednostka dominująca 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 jednostkę dominującą celów. System ten jest integralną częścią podstawowych procesów zarządczych w organizacji, wykorzystując dane historyczne, informacje zwrotne od interesariuszy, wcześniejsze doświadczenia oraz prognozy. Jednostka dominująca 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 nocie 50 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego jednostki dominującej.

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 jednostkę dominującą. 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 jednostki dominującej 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.

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

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 jednostki dominującej.

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 jednostki dominującej, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

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

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.

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 jednostki dominującej.

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 jednostki dominującej, przedłożony łącznie z pisemną oceną Rady Nadzorczej.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy jednostki dominującej emitenta.

Statut RAFAKO S.A. może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A., na wniosek Zarządu jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej.

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

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

1. odwołała ze składu Zarządu 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 Pana Radosława Domagalskiego- Łabędzkiego i powierzyła mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
4. Pani Agnieszce Wasilewskiej-Semail- Wiceprezes Zarządu, powierzono pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu.

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

W związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów dotychczasowych członków Zarządu z dniem 12 sierpnia 2020 r., Rada Nadzorcza jednostki dominującej 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:

1. określiła liczbę członków Zarządu jednostki dominującej na 4 osoby,
2. powołała do Zarządu jednostki dominującej Pana Jarosława Pietrzyka i powierzyła mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych,
3. powołała do Zarządu jednostki dominującej 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 jednostka dominująca otrzymała informację od Pana Mariusza Zawiszy o jego rezygnacji z mandatu Członka Zarządu wykonywanego w funkcji Prezesa Zarządu z dniem 22 stycznia 2021 roku.

Jednocześnie Rada Nadzorcza jednostki dominującej 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 począwszy 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 jednostki dominującej działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu jednostki dominującej 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 jednostki dominującej.

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

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

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 jednostki dominującej, 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.

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

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 Geruła,
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 jednostki dominującej działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu jednostki dominującej 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 Geruła,
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 jednostce dominującej funkcjonuje Komitet Audytu Rady Nadzorczej, w składzie:

1. Przemysław Schmidt (niezależny) – Przewodniczący,
 2. Krzysztof Gerula (niezależny),
 3. Konrad Milczarski.
1. 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. 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. 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 jednostki dominującej 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.
 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 jednostki dominującej 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, Jednostka dominująca 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;

Jednostka dominująca 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 jednostkę dominującą. Jednostka dominująca nie odnotowała w przeszłości przypadków dyskryminacji w ramach organów jednostki dominującej ani w odniesieniu do stanowisk kierowniczych, w tym dyskryminacji ze względu na takie okoliczności jak płeć lub wiek. Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej determinanty w powyższym zakresie. Celem jednostki dominującej jest posiadanie zróżnicowanej kadry zarządzającej i nadzorczej (w zakresie posiadanego przez nich doświadczenia czy wykształcenia), ponieważ wpływa to np. na innowacyjność, kreatywność, sposób zarządzania,

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

a w efekcie rozwój jednostki dominującej i podnoszenie jakości produktów i usług itp.