

Grupa Kapitałowa RAFAKO



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2020 roku**

28 lipca 2020 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (istotne zasady (polityka) rachunkowości)	11
4. Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską	12
4.1. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie	12
4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
5.2. Niepewność szacunków	13
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	13
7. Zmiana szacunków	13
8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
9. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	15
10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy	15
11. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	16
12. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	20
12.1 Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne	20
12.1.1 Przychody ze sprzedaży produktów i usług	20
12.1.2 Przychody ze sprzedaży materiałów	21
12.1.3 Geograficzne obszary działalności	21
12.1.4 Segmenty operacyjne	22
12.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	26
12.3 Podatek dochodowy	26
12.4 Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	28
12.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne	29
12.6 Rzeczowe aktywa trwałe	30
12.7 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	32
12.8 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	32
12.9 Pozostałe należności długoterminowe	34
12.10 Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	34
12.11 Aktywa finansowe długoterminowe	34
12.12 Zapasy	35
12.13 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	35
12.13.1 Obligacje	35
12.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
12.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	37
12.16 Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	38
12.17 Udzielone pożyczki	38
12.18 Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów	39
12.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy	41
12.19.1 Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	41
12.19.2 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	41
12.19.3 Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	41
12.19.4 Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	42
12.19.5 Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	42
12.20 Kapitał podstawowy	42
12.21 Wartość nominalna akcji	42
12.22 Prawa akcjonariuszy	42

12.23	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	42
12.24	Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	43
12.25	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	43
12.26	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych - długoterminowe.....	44
12.27	Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	44
12.28	Pozostałe rezerwy długoterminowe	44
12.29	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	45
12.30	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	45
12.31	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	45
13	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	45
14	Instrumenty finansowe	46
15	Instrumenty pochodne	48
16	Kredyty i pożyczki.....	49
17	Zarządzanie kapitałem	51
18	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej	52
19	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	53
20	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	53
21	Zobowiązania inwestycyjne	53
22	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	53
23	Sprawy sporne, postępowania sądowe	54
24	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej	54
25	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	55
26	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	56
27	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	57
28	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2020 roku	57
29	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	58
30	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego.....	59
31	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2020 roku	59
32	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	59
33	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	61
34	Portfel zamówień	61
35	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	62
36	Zatwierdzenie do publikacji	63

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	12.1	296 201	312 702
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		295 496	312 532
Przychody ze sprzedaży materiałów		705	170
		<hr/>	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i usług	12.2	(283 155)	(290 739)
Koszty sprzedanych materiałów		(410)	(298)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		12 636	21 665
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	7 534	2 166
Koszty sprzedaży	12.2	(4 195)	(5 534)
Koszty ogólnego zarządu	12.2	(13 300)	(12 299)
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(3 361)	(2 355)
Koszty badań i rozwoju		(1 190)	(2 305)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(1 876)	1 338
Przychody finansowe	12.2	2 924	2 146
Koszty finansowe	12.2	(2 695)	(1 764)
		<hr/>	<hr/>
Zysk /(strata) brutto		(1 647)	1 720
Podatek dochodowy	12.3	(32)	(971)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 679)	749

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Inne całkowite dochody za okres		(279)	(239)
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		176	6
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej przypadające na udziały niekontrolujące		63	2
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		239	8
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(639)	(305)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.3	121	58
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(518)	(247)
Całkowity dochód za okres		(1 958)	510
Wynik netto przypadający:		(1 679)	749
Akcjonariuszom jednostki dominującej	12.24	(844)	1 311
Akcjonariuszom niekontrolującym		(835)	(562)
Całkowity dochód przypadający:		(1 958)	510
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 186)	1 069
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		(772)	(559)
Średnia ważona liczba akcji		127 431 998	127 431 998
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	12.24	(0,01)	0,01

Racibórz, dnia 28 lipca 2020 roku

Agnieszka Wasilewska-Semail	Jacek Drozd	Radostaw Domagalski- Łabędzki	Michał Sikorski	Jolanta Markowicz
p.o. Prezesa Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Delegowany członek Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu	Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku

	Nota	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	12.6	145 296	147 362	144 070
Wartość firmy	12.5	6 704	6 704	9 166
Wartości niematerialne	12.5	6 584	6 840	7 701
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12.8	16 183	15 793	28 294
Pozostałe należności długoterminowe	12.9	83 017	77 780	40 946
Akcje i udziały	12.10	1 458	1 496	1 524
Aktywa finansowe długoterminowe	12.11	–	–	14 785
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	42 910	42 672	41 814
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 125	4 866	4 133
		306 277	303 513	292 433
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	12.12	32 823	33 027	33 934
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	12.15	461 474	607 964	352 866
Aktywa z tytułu umów	11	256 570	269 787	504 274
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 615	605	307
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	12.13	–	–	7 997
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		–	–	11 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.14	45 006	66 082	117 383
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12.16	22 588	21 330	19 199
		820 076	998 795	1 047 297
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		382	123	101
SUMA AKTYWÓW		1 126 735	1 302 431	1 339 831

Racibórz, dnia 28 lipca 2020 roku

Agnieszka Wasilewska-Semail	Jacek Drozd	Radosław Domagalski- Łabędzki	Michał Sikorski	Jolanta Markowicz
p.o. Prezesa Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Delegowany członek Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu	Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku

	Nota	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	12.20	254 864	254 864	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12.23	165 119	165 119	165 119
Kapitał zapasowy		215 219	215 219	191 580
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		(96)	(272)	(67)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty, w tym:		(526 048)	(524 686)	(21 291)
zyski/(straty) z lat ubiegłych		(525 204)	(51 565)	(22 603)
zysk/(strata) netto bieżącego okresu		(844)	(473 121)	1 312
		<u>109 058</u>	<u>110 244</u>	<u>590 205</u>
Kapitał udziałowców niekontrolujących		3 247	4 019	7 959
Kapitał własny ogółem		<u>112 305</u>	<u>114 263</u>	<u>598 164</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki		14	24	52
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12.8	7 646	7 589	9 431
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12.26, 12.27	30 132	29 480	23 784
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	12.25	18 191	20 595	14 113
Pozostałe rezerwy długoterminowe	12.28	37 944	36 357	31 116
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		-	-	150
		<u>93 927</u>	<u>94 045</u>	<u>78 646</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	16	77 707	113 051	108 306
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		6 191	5 490	6 857
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12.29	467 333	628 655	300 389
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		246	156	22
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12.30, 12.27	26 906	26 324	32 597
Zobowiązania z tytułu umów	11	285 721	251 625	180 710
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	12.31	37 977	47 121	11 176
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		17 997	21 471	22 639
Dotacje		425	230	325
		<u>920 503</u>	<u>1 094 123</u>	<u>663 021</u>
Zobowiązania razem		<u>1 014 430</u>	<u>1 188 168</u>	<u>741 667</u>
SUMA PASYWÓW		<u>1 126 735</u>	<u>1 302 431</u>	<u>1 339 831</u>

Racibórz, dnia 28 lipca 2020 roku

Agnieszka Wasilewska-Semail	Jacek Drozd	Radosław Domagałski- Łabędzki	Michał Sikorski	Jolanta Markowicz
p.o. Prezesa Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Delegowany członek Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu	Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto		(1 647)	(475 674)	1 720
Korekty o pozycje:		17 200	456 527	25 473
Amortyzacja		3 637	17 599	4 504
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		–	(65)	5
Odsetki i dywidendy, netto		963	4 457	1 111
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(752)	34 668	(1 002)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	12.4	141 258	(113 100)	178 932
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		204	1 126	219
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	12.4	(163 090)	288 916	(38 672)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	12.4	(11 548)	37 908	(1 031)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	12.4	47 313	187 527	(115 711)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(769)	(2 482)	(2 176)
Pozostałe		(16)	(27)	(706)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 553	(19 147)	27 193
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 552	2 998	509
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.4	(760)	(3 235)	(289)
Sprzedaż aktywów finansowych		–	–	–
Nabycie aktywów finansowych		–	(148)	(148)
Dywidendy i odsetki otrzymane		–	–	120
Pozostałe		2	234	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		794	(151)	192

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 232)	(7 501)	(1 569)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		–	12 244	5 639
Spłaty zaciągniętych pożyczek/kredytów	12.4	(35 249)	–	–
Spłata pożyczek/kredytów		(302)	(2 621)	(1 134)
Odsetki zapłacone		(786)	(3 546)	(875)
Prowizje bankowe		(128)	(1 052)	(6)
Pozostałe		197	(807)	(724)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(37 500)	(3 283)	1 331
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów				
		(21 153)	(22 581)	28 716
Różnice kursowe netto		77	(29)	(25)
Środki pieniężne na początek okresu	12.14	66 082	88 692	88 692
Środki pieniężne na koniec okresu	12.14	45 006	66 082	117 383

Racibórz, dnia 28 lipca 2020 roku

Agnieszka Wasilewska-Semail	Jacek Drozd	Radosław Domagalski- Łabędzki	Michał Sikorski	Jolanta Markowicz
p.o. Prezesa Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Delegowany członek Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu	Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2020 roku	254 864	165 119	215 219	(272)	(524 686)	110 244	4 019	114 263
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	(844)	(844)	(835)	(1 679)
Inne całkowite dochody	-	-	-	176	(518)	(342)	63	(279)
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Na 31 marca 2020 roku	254 864	165 119	215 219	(96)	(526 048)	109 058	3 247	112 305
Na 1 stycznia 2019 roku	254 864	173 708	182 242	(433)	(8 757)	601 624	8 628	610 252
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia nowych MSSF	-	-	-	-	(42 957)	(42 957)	-	(42 957)
Na 1 stycznia 2019 roku	254 864	173 708	182 242	(433)	(51 714)	558 667	8 628	567 295
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	8 446	8 446	(207)	8 239
Inne całkowite dochody	-	-	-	(62)	(182)	(244)	-	(244)
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	63 890	-	(63 890)	-	-	-
Na 31 marca 2019 roku	254 864	173 708	246 132	(495)	(107 340)	566 869	8 421	575 290

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2019 roku	254 864	165 119	191 580	(73)	(22 675)	588 815	8 520	597 335
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia nowych MSSF	–	–	–	–	319	319	–	319
Na 1 stycznia 2019 roku	254 864	165 119	191 580	(73)	(22 356)	589 134	8 520	597 654
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	–	–	–	–	(473 121)	(473 121)	(4 465)	(477 586)
Inne całkowite dochody	–	–	–	(199)	(5 570)	(5 769)	(36)	(5 805)
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	23 639	–	(23 639)	–	–	–
Na 31 grudnia 2019 roku	254 864	165 119	215 219	(272)	(524 686)	110 244	4 019	114 263

Racibórz, dnia 28 lipca 2020 roku

Agnieszka Wasilewska-Semail	Jacek Drozd	Radosław Domagalski- Łabędzki	Michał Sikorski	Jolanta Markowicz
p.o. Prezesa Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Delegowany członek Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu	Główny Księgowy

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z RAFAKO S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 8.

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

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

Czas trwania działalności spółek Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku nie były badane, ale podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28 lipca 2020 roku.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2019 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2019.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 marca 2020 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej, biorąc pod uwagę osiągnięte wyniki finansowe oraz prognozowane wyniki 2020 roku, identyfikuje istotne ryzyko braku kontynuacji działania wynikające z niepewności związanej z:

1. dokończeniem realizacji Kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II oraz utrzymaniem płynności i dodatniej rentowności tego projektu,
2. zapewnieniem finansowania do końca 2020 roku zewnętrznymi źródłami w postaci kredytów i gwarancji bankowych,
3. pozyskaniu finansowania z projektu eBus lub alternatywnego w przypadku niepowodzenia tego projektu,
4. wyniku negocjacji z pozostałymi kluczowymi klientami dotyczącymi zwiększenia wartości realizowanych kontraktów.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy jest dokończenie realizacji umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II, utrzymanie płynności finansowej poprzez zapewnienie źródeł finansowania oraz kontynuacja prowadzonych projektów zgodnie z planami finansowymi i zapewnienie odpowiedniego portfela zamówień. Pełna informacja w tym zakresie została zamieszczona w nocie 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dalszym ciągu trwają negocjacje z Inwestorem dotyczące roszczeń związanych z awarią, ponadto, Wykonawca z Zamawiającym zwrócił się do Ubezpieczyciela (z polisy CAR/EAR) z roszczeniem o zwrot kosztów związanych z awarią.

Biorąc pod uwagę stan zaawansowania negocjacji z Zamawiającym, spółka zależna E003B7 Sp. z o.o. ujęła w rozliczeniu Kontraktu zarówno oszacowane koszty awarii i wydłużenia realizacji kontraktu z tym związane, jak i przychody wynikające z podpisanego Aneksu nr 8 do Kontraktu oraz oszacowane dodatkowe przychody, które spółka spodziewa się osiągnąć z tytułu roszczeń wobec Klienta oraz Ubezpieczyciela. Szacowany wpływ tego zdarzenia na całkowity wynik kontraktu wynosi minus 4 miliony złotych, co zostało opisane również w nocie 11.1.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej, biorąc pod uwagę wszystkie okoliczności mające wpływ na zaistnienie zdarzenia, stoi na stanowisku, że zarówno oszacowane koszty usunięcia awarii, jak i koszty przedłużenia realizacji kontraktu niezbędne do poniesienia w celu zakończenia realizacji umowy, pokryte zostaną z wypłaty odszkodowania oraz uwzględnienia uzasadnionych roszczeń wobec Zamawiającego. Z uwagi na powyższe istotne niepewności, Zarząd jednostki dominującej na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest w stanie określić ostatecznego wyniku na kontrakcie, w tym poniesienia ewentualnej straty.

Kluczowym czynnikiem, który może wpłynąć na możliwość kontynuowania działalności oraz pozyskania nowych kontraktów jest utrzymanie przez Grupę płynności finansowej poprzez zapewnienie dostępu do finansowania zewnętrznego. W ramach tych działań, w czerwcu 2020 roku, jednostka dominująca podpisała z PKO BP S.A. aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego (obejmującego kredyty i limit gwarancyjny) z terminem wykorzystania do 10 listopada 2020 roku o łącznej wartości do 142 milionów złotych. Obecny poziom udostępnionych Grupie limitów kredytowych i gwarancyjnych jest jednak niewystarczający do realizacji planów rozbudowy portfela zamówień, dlatego jednostka dominująca podejmuje wszelkie możliwe działania, by odbudować potencjał gwarancyjny na poziomie pozwalającym na zrealizowanie przyjętej przez Zarząd strategii rozwoju oraz ustrukturyzować limity kredytowe w sposób, który będzie lepiej zaspokajał potrzeby Grupy. Zarząd jednostki dominującej oczekuje podpisania do 10 listopada 2020 roku kolejnego przedłużenia umowy kredytowej, co będzie miało kluczowe znaczenie dla płynności finansowej Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy 2020 roku jednostka dominująca finalizuje proces negocjacji dotyczący warunków sprzedaży projektu eBus na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu, która na mocy zgody wyrażonej w dniu 30 czerwca 2020 roku ma wyłączność na negocjacje do dnia 31 lipca 2020 roku określoną w podpisanym przez Strony w dniu 20 stycznia 2020 roku liście intencyjnym. Zostały zakończone prace związane z przygotowaniem biznesplanu przedsięwzięcia i jego wyceną. Na podstawie tego dokumentu, Strony przystąpiły do finalnych negocjacji warunków sprzedaży projektu. Dnia 29 czerwca 2020 roku jednostka dominująca otrzymała wstępną ofertę określającą zakres i warunki transakcji. Transakcja będzie miała pozytywny wpływ na sytuację płynnościową Grupy.

Na koniec marca 2020 roku wartość portfela zamówień Grupy wyniosła 2 324 mln złotych (w porównaniu do 2 811 mln złotych na koniec marca 2019 roku). W ramach realizacji zakładanej strategii od początku 2020 roku do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa pozyskała nowe kontrakty o wartości 142 mln złotych, z czego 128 mln złotych w obszarze energetyki, 13 mln złotych w obszarze ropy naftowej i gazu ziemnego oraz 1 mln zł w pozostałym obszarze. Do najważniejszych kontraktów pozyskanych w 2020 roku zaliczyć można m.in. kontrakt na zaprojektowanie, dostawę, nadzór nad montażem elementów ciśnieniowych i uruchomienie modernizowanego kotła BB-2000 dla Elektrowni TENT B1 Obrenovac w Serbii o wartości około 34,4 mln EUR netto, z czego udział Grupy wynosi około 17,35 mln EUR netto. Grupa dokłada wszelkich starań, aby wartość kontraktów znajdujących się w portfelu zamówień, pozwalała na zabezpieczenie przychodów niezbędnych do pokrycia kosztów działalności operacyjnej oraz wygenerowania dodatniego wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej, w tym również po zakończeniu realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie. Zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju Grupa aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych i spodziewa się pozyskania kolejnych istotnych kontraktów.

Biorąc pod uwagę wszystkie opisane powyżej okoliczności, które Zarząd jednostki dominującej identyfikuje jako istotne niepewności dotyczące kontynuacji działalności Grupy w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, Zarząd jednostki dominującej prowadzi wszelkie opisane powyżej działania, aby ryzyka te się nie ziszczyły i przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania poniższych standardów.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Nowy standard nie wpłynął na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejścia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w dotychczasowych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy. Na ten moment Grupa nie jest w stanie przewidzieć również przyszłych transakcji nabycia przedsięwzięć.

- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF

Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później i nie wpłynęła na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. W związku z tym, że Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie ma wpływu na jej śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2020 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

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

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

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

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. W związku z tym, że Grupa stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność szacunków

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok. Ponadto Grupa zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 12.18), przychodów z umów z klientami (patrz nota nr 11) oraz rezerw (patrz nota nr 18).

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
USD	4,1466	3,7977	3,8365
EUR	4,5523	4,2585	4,3013
GBP	5,1052	4,9971	4,9960
CHF	4,3001	3,9213	3,8513
SEK	0,4114	0,4073	0,4130
TRY	0,6314	0,6380	0,6802

7. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 marca 2020 roku miały miejsce zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Spółki, które zostały opisane w nocie nr 12.18, nocie nr 11 i nocie nr 18.

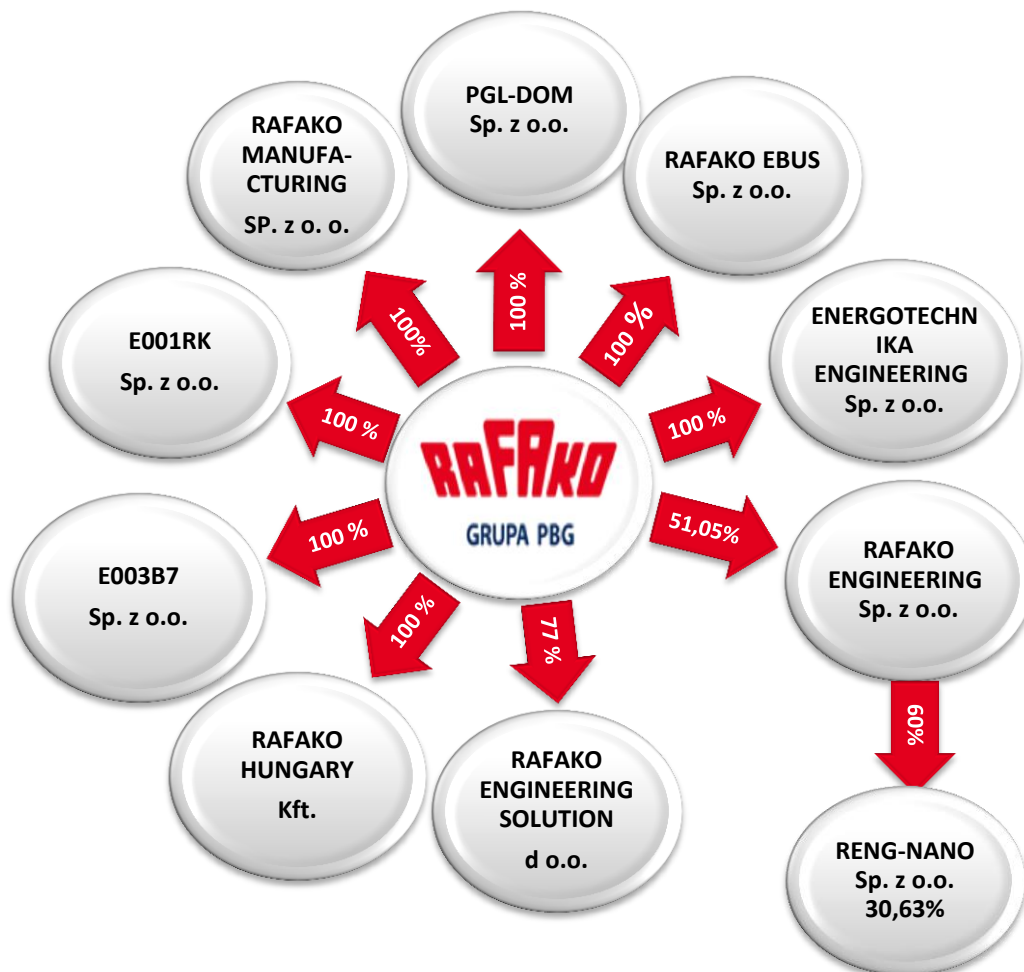
8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

W dniu 31 marca 2020 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziesięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

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



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

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	-
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. Gliwice	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 417946	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION d.o.o. Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna
E001RK Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 479758	pełna
E003B7 Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynierskiego i technologicznego	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 486911	pełna
RENG – NANO Sp. z o.o.* Racibórz	Działalność w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 663393	pełna
RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 739782	pełna
RAFAKO EBUS Sp. z o.o. Racibórz	Produkcja autobusów, wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych oraz produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 798943	pełna

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

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

9. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

11. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Aktywa z tytułu umowy brutto	257 880	271 202
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(1 310)	(1 415)
Aktywa z tytułu umowy	256 570	269 787
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym zaliczki	285 721	251 625

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 31 marca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	8 064 379	7 971 771
Zmiana przychodów z umowy	244 110	42 339
Łączna kwota przychodów z umowy	8 308 489	8 014 110
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5 859 446	5 673 184
Koszty pozostające do realizacji umowy	2 215 811	2 125 054
Szacunkowe łączne koszty umowy	8 075 257	7 798 238
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	233 232	215 872
zyski	443 057	431 683
straty (-)	(209 825)	(215 810)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela:

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	156 686	177 222
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę	26 896	29 987
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5 890 995	5 712 182
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	306 995	303 598
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(209 825)	(215 810)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	5 988 165	5 799 970
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	5 859 319	5 605 335
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	128 846	194 635
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	257 880	271 202
zobowiązania z tytułu umowy	155 931	106 554

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

Aktywa z tytułu umowy:

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	269 788	381 352
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	49 551	121 220
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	26 301	50 298
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	105	325
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(89 175)	(283 407)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	256 570	269 788

Zobowiązania z tytułu umowy:

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	251 625	173 499
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	59 012	59 286
Zmiana stanu zaliczek	(15 281)	42 656
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	745	1 917
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(10 380)	(25 733)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	285 721	251 625

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

11.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

11.1.1 Projekt Jaworzno

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA Bloku”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejęcia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę Bloku Energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu (po podpisaniu Aneksie nr8) wynosi 4 547 milionów złotych netto. To największy wartościowo kontrakt realizowany dotychczas przez spółkę RAFAKO S.A. Obecnie realizacja projektu Jaworzno wkroczyła w ostatnią fazę, tj. fazę rozruchu i uruchomienia Bloku, która będzie realizowana do Przejęcia Bloku do Eksploatacji. Po zrealizowaniu kamienia milowego dotyczącego Przejęcia Bloku do Eksploatacji Kontrakt wejdzie w fazę Okresu Gwarancji, w trakcie którego w terminie do 12 miesięcy od Przejęcia Bloku do Eksploatacji mają nastąpić końcowe Pomiaru Gwarantowanych Parametrów Technicznych.

W okresie gwarancyjnym nastąpi przekazanie Zamawiającemu dokumentacji powykonawczej i zafakturowanie ostatniego kamienia milowego zgodnie z harmonogramem rzeczowo - finansowym Kontraktu.

Niezakończenie realizacji kontraktu w ustalonym terminie, tj. niepodpisanie Protokołu Przekazania Bloku do Eksploatacji może spowodować naliczenie przez Inwestora kar za nieterminową realizację kontraktu, co w sposób istotny mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik i sytuację finansową zarówno RAFAKO S.A. jak i spółki celowej realizującej projekt.

W dniu 19 grudnia 2019 roku został podpisany z Zamawiającym aneks nr 7 do Kontraktu. Uzgodniono, że w ramach Kontraktu zostaną wykonane dodatkowe zadania, m.in. zostanie dostarczona dodatkowa warstwa katalizatora i instalacji dozowania addytywu do instalacji odsiarczania spalin w celu redukcji emisji rtęci oraz zostanie zwiększone pole paliwowe, umożliwiające spalanie szerszego asortymentu węgla. Dodatkowo Konsorcjum po oddaniu Bloku do eksploatacji przeprowadzi działania optymalizacyjne mające na celu weryfikację spełniania przez Blok zmienionych parametrów technicznych. Wdrożenie powyższych zmian pozytywnie wpłynie na parametry techniczno-środowiskowe Bloku, jak również umożliwi optymalizację kosztową w trakcie jego eksploatacji. Dodatkowo, dzięki rozszerzeniu zakresu prac możliwe będzie obniżenie poziomu emisji przez przedmiot Kontraktu szkodliwych substancji do środowiska, a rozszerzone pole paliwowe umożliwi Grupie TAURON większą elastyczność kontraktacji węgla.

Na podstawie aneksu cena netto określona w Kontrakcie została zwiększona o kwotę 52 308 355,89 złotych, a termin na podpisanie protokołu Przekazania Bloku do Eksploatacji wyznaczono w terminie do dnia 31 stycznia 2020 roku.

Podczas ostatniej fazy testów Bloku nastąpił szereg zdarzeń o charakterze obiektywnym mających wpływ na termin przekazania Bloku Zamawiającemu. Po odłączeniu Bloku, które miało miejsce m.in. 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 podpisano Aneks nr 8 do Kontraktu Głównego, w którym określono zasady wykonywania przez Wykonawcę prac dodatkowych oraz uregulowano w nim podstawowe kwestie, tj. zwiększenie wartości kontraktu o 9,9 miliona złotych netto uwzględniające prace dodatkowe, zmianę terminu oddania Bloku do Eksploatacji, zaktualizowano Harmonogram Rzeczowo-Finansowy uwzględniający zmianę terminów realizacji poszczególnych kamieni milowych oraz przeniesiono prawa własności wyspy turbinowej.

Nowy harmonogram płatności poprawił płynność finansową Spółki, w tym możliwość regulacji zobowiązań wobec podwykonawców w związku z koniecznością przedłużenia prac na kontrakcie. Aktualnie przewidywany termin oddania bloku szacowany jest na 15 listopada 2020 roku.

Dodatkowe informacje dotyczące realizacji Kontraktu przedstawiono w nocie nr 2.

Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:

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

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

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

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

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Jaworzno

Wpływ realizacji kontraktu dotyczący Projektu Jaworzno 910 MW na wynik Grupy za okres 3 miesięcy 2020 roku wyniósł minus 3,9 miliona złotych.

11.1.2 Projekt Opole

W lutym 2012 roku RAFAKO S.A. jako lider Konsorcjum (RAFAKO S.A., Polimex-Mostostal S.A., Mostostal Warszawa S.A.) podpisała umowę z firmą PGE Elektrownia Opole S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. – „Zamawiający”), o wartości 9,4 mld złotych netto (tj. 11,6 mld złotych brutto), której przedmiotem jest zaprojektowanie, dostawa, wykonanie prac budowlanych, montaż, uruchomienie i wszystkie związane z tym procesem usługi, wykonane na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz nr 6 w Elektrowni Opole wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami.

RAFAKO S.A. zleciło swojej spółce zależnej tj. E001RK Sp. z o.o. („SPV-Rafako”) jako podwykonawcy realizację 100% zakresu prac i usług związanych z budową bloków w Elektrowni Opole. Wynagrodzenie SPV-Rafako za realizację prac i usług zostało określone na poziomie 3,96 mld złotych netto (tj. 4,9 mld złotych brutto).

SPV-Rafako zawarła z GE Power Sp. z o.o. (dawniej Alstom Power Sp. z o.o.) umowę podwykonawczą, na mocy której SPV-Rafako powierzyła GE Power 100% zakresu prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki w ramach Projektu Opole. GE Power przejął wszelką odpowiedzialność za realizację kontraktu wobec Zamawiającego.

Dnia 10 października 2018 roku RAFAKO S.A., Polimex-Mostostal S.A., Mostostal Warszawa S.A. oraz GE Power zawarło z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. aneks do umowy z dnia 15 lutego 2012 roku na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole realizowanej przez Konsorcjum oraz GE Power sp. z o.o., które jest generalnym projektantem oraz pełni funkcję lidera konsorcjum zarządzającego realizacją Projektu. Na mocy zawartego aneksu zmianie uległ termin przekazania do eksploatacji bloków nr 5 i 6, co powinno nastąpić odpowiednio do 15 czerwca 2019 roku oraz 30 września 2019 roku. Jednostka dominująca potwierdza, że termin przekazania bloków do eksploatacji został dotrzymany.

Zasady rozliczania kontraktu Opole:

Prezentacja przychodów i kosztów wynikających z tego kontraktu nie ma wpływu na wartości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy.

Wartość rozrachunków wynikających z tego kontraktu nie ma wpływu na wartości zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Płatności wynikające z kontraktu, po spełnieniu warunków płatności są dokonywane przez Klienta bezpośrednio na rzecz GE Power.

11.1.3 Projekt Wilno

Jednostka dominująca realizuje umowę z dnia 29 września 2016 roku zawartą ze spółką JSC „VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ”, której przedmiotem jest budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłowni 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 w wysokości 17,5 miliona EUR. Spółka prowadzi nadal rozmowy z zamawiającym zmierzające do wypracowania porozumienia dotyczącego uwzględnienia wszystkich roszczeń RAFAKO S.A. Mając na uwadze dobrą współpracę z zamawiającym oraz stan udokumentowania wykonanych prac dodatkowych RAFAKO S.A. liczy na pozytywne zakończenie prowadzonych negocjacji. Szczegółowy opis sporu z kontrahentem został zamieszczony w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wpływ realizacji kontraktu dot. Projektu Wilno na wynik Grupy za okres 3 miesięcy 2020 roku oraz zmiana wyniku całkowitego kontraktu wyniósł plus 6,2 miliona złotych.

11.1.4 Projekt Kozienice

Przedmiotem umowy z dnia 30 września 2016 roku zawartej przez RAFAKO S.A. ze spółką ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. jest dostawa i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotłów AP – 1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów w ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. Wartość umowy wynosi 289 milionów złotych netto.

W dniu 30 czerwca 2020 roku jednostka dominująca zawarła aneks nr 6 do umowy oraz ugodę w zakresie wydłużenia terminu realizacji umowy odnośnie zadania Stacja DRIM II z datą przekazania do eksploatacji 30 marca 2021 roku. RAFAKO S.A. oraz Zamawiający zrzekli się wzajemnych roszczeń wynikających z nieterminowej realizacji umowy, jak i zapłaty za roboty dodatkowe oraz z tytułu nadzwyczajnej zmiany okoliczności.

Wpływ realizacji kontraktu na wynik Grupy za okres 3 miesięcy 2020 roku (oraz zmiana wyniku całkowitego kontraktu) wyniósł plus 0,6 miliona złotych.

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

12.1 Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

12.1.1 Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 314	73 788	24 554
Przychody netto ze sprzedaży usług	263 056	1 167 379	286 987
- w tym od jednostek powiązanych	353	2 328	736
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	1 030	3 822	945
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	12 096	(1 084)	46
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	295 496	1 243 905	312 532
- w tym od jednostek powiązanych	353	2 328	736

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Grupa zanotowała 296 201 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 16 501 tysięcy złotych mniej aniżeli w analogicznym okresie 2019 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży w 1 kwartale 2020 roku spowodowany jest głównie niższymi przychodami ze sprzedaży na kontrakcie Jaworzno 910MW.

Dodatni wpływ na zmianę poziomu sprzedaży w pierwszym kwartale 2020 roku miał wzrost zaangażowania na projektach dotychczas realizowanych, w tym kontraktu na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem dla litewskiego klienta UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINĖ, kontraktu na budowę dwóch bloków parowych na wyspie Lombok w Indonezji oraz na istotnych kontraktach w nowym sektorze gazu ziemnego i ropy naftowej.

12.1.2 Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	705	999	170
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	<u>705</u>	<u>999</u>	<u>170</u>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-

12.1.3 Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	157 541	784 006	198 533
- w tym od jednostek powiązanych	353	2 328	736
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	138 660	460 898	114 169
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	<u>296 201</u>	<u>1 244 904</u>	<u>312 702</u>
- w tym od jednostek powiązanych	353	2 328	736

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

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 26 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>
UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINE	18,0%	53 402
PT PLN (Persero)	17,9%	52 952
Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o.	16,1%	47 657
Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	10,7%	31 615
Pozostali kontrahenci	37,3%	110 575
Razem	100%	<u>296 201</u>

12.1.4 Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku lub
 na dzień 31 marca 2019 roku**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	301 498	12 771	314 269	(1 567)	312 702
Sprzedaż między segmentami	263	9 020	9 283	(9 283)	–
Przychody segmentu ogółem	301 761	21 791	323 552	(10 850)	312 702
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(281 682)	(20 736)	(302 418)	11 381	(291 037)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	20 079	1 055	21 134	531	21 665
Pozostałe przychody (koszty)	(17 025)	(2 014)	(19 039)	(1 288)	(20 327)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 054	(959)	2 095	(757)	1 338
Przychody (koszty) finansowe	306	79	385	(2)	383
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 360	(880)	2 480	(759)	1 721
Podatek dochodowy	(1 027)	(87)	(1 114)	143	(971)
Zysk (strata) netto segmentu	2 333	(967)	1 366	(616)	750
Wyniki					
Amortyzacja	3 737	742	4 479	25	4 504
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2019 roku					
Aktywa segmentu	1 364 474	99 407	1 463 881	(124 050)	1 339 831
Zobowiązania segmentu	785 402	42 297	827 699	(86 032)	741 667
Inne informacje					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	726	172	898	–	898

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Region						
Polska	116 409	41 077	11 607	169 093	(11 153)	157 940
Unia Europejska	77 036	253	1 776	79 065	–	79 065
Pozostałe kraje	59 196	–	111	59 307	(111)	59 196
Przychody segmentu ogółem	<u>252 641</u>	<u>41 330</u>	<u>13 494</u>	<u>307 465</u>	<u>(11 264)</u>	<u>296 201</u>
Długość trwania umowy						
Umowy krótkoterminowe	179 668	10 433	12 354	202 455	(11 264)	191 191
Umowy długoterminowe	72 973	30 897	1 140	105 010	–	105 010
Przychody segmentu ogółem	<u>252 641</u>	<u>41 330</u>	<u>13 494</u>	<u>307 465</u>	<u>(11 264)</u>	<u>296 201</u>

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

Nazwa asortymentu	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Bloki energetyczne i kotły	108 309	348 137	76 868
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	47 657	285 272	94 430
Urządzenia ochrony powietrza	46 874	252 639	55 173
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	42 709	207 301	54 426
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	39 751	117 825	29 858
Pozostałe przychody	10 901	33 730	1 947
Razem	296 201	1 244 904	312 702

12.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów w omawianym okresie wyniósł 283 565 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Grupę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowany zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 12 636 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 4 195 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miały przychody z tytułu otrzymanych kar umownych w kwocie 4 484 tysiące złotych (31 marca 2019 roku: 135 tysięcy złotych) oraz z tytułu otrzymanych odszkodowań w kwocie 1 604 tysiące złotych (31 marca 2019 roku: 255 tysięcy złotych). Ponadto w okresie 3 miesięcy na poziom pozostałych przychodów operacyjnych wpływ miał także zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 946 tysięcy złotych (31 marca 2019 roku: 199 tysięcy złotych).

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 263 tysiące złotych oraz pozostałych należności w kwocie 164 tysiące złotych (31 marca 2019 roku: 886 tysięcy złotych), a także koszty z tytułu złomowania materiałów o wartości 472 tysiące złotych.

Na przychody finansowe okresu decydujący wpływ miała nadwyżka dodatnich różnic kursowych w kwocie 2 514 tysięcy złotych oraz odsetki od instrumentów finansowych w kwocie 408 tysięcy złotych (31 marca 2019 roku: 470 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 292 tysiące złotych (31 marca 2019 roku: 1 168 tysięcy złotych) oraz dyskonto rozrachunków długoterminowych w kwocie 845 tysięcy złotych.

12.3 Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

Działalność kontynuowana	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(149)	(723)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(149)	(723)
Odroczony podatek dochodowy	117	(248)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 621)	(248)
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	2 738	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(32)	(971)

Działalność kontynuowana	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	121	58
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	121	58
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	121	58

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2020 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2020 roku wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2020	31 marca 2019
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(11 914)	(14 183)	2 269	(928)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 038	1 031	7	(208)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	6 195	6 610	(414)	2
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(28 361)	(41 302)	12 941	(26 478)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 275	2 275	-	(44)
- od rezerw bilansowych	20 365	22 752	(2 387)	(483)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	60 942	74 208	(13 266)	26 514
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	223	223	-	(37)
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	3 521	3 535	(15)	-
- pozostałe	7 322	8 957	(1 635)	1 472
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			(2 621)	(248)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			121	58
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(18 695)	(21 433)	2 738	-
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:			238	(190)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	42 910	42 672		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	42 910	42 672		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2 738 tysięcy złotych.

W okresie 12 miesięcy 2019 roku jednostka dominująca dokonała spisania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 16 178 tysięcy złotych. Całkowita wartość straty podatkowej za lata 2015-2018 oraz 2019, która nie została rozpoznana w podatku odroczonym wynosi 307 440 tysięcy złotych.

W okresie 12 miesięcy 2019 roku Grupa dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2019 roku w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość odroczonego podatku dochodowego w kwocie 21 433 tysiące złotych.

12.4 Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku w kwocie 141 258 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|---------------------------|
| – ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie | 146 860 tysięcy złotych, |
| – ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) | (18 110) tysięcy złotych, |
| – ze zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie | 4 191 tysięcy złotych, |
| – ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie | 9 962 tysiące złotych, |
| – ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie | (1 645) tysięcy złotych. |

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku został zamieszczony w nocie 12.15.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 163 090 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|---|----------------------------|
| – zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie | (130 945) tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń | (20 710) tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie | 1 234 tysiące złotych, |
| – zmiana stanu wartości zysków/strat aktuarialnych w kwocie | (639) tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie | (12 030) tysięcy złotych. |

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 47 313 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|-------------------------|
| – zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie | 13 217 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie | 34 096 tysięcy złotych. |

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (11 548) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|---|--------------------------|
| – zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie | 638 tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie | (8 078) tysięcy złotych, |
| – zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie | (3 991) tysięcy złotych, |
| – zmiany stanu pozostałych rezerw w kwocie | (117) tysięcy złotych. |

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 760 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 265 tysięcy złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 495 tysięcy złotych.

Główny wpływ na wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej miał spadek zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego udzielonego jednostce dominującej przez PKO BP S.A. w kwocie 35 249 tysięcy złotych.

12.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne

31 marca 2020 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	6 704	6 592	52	196	13 544
Nabycia	-	-	-	-	-
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	-	-	-	82	82
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(324)	(14)	-	(338)
Na dzień 31 marca 2020	6 704	6 268	38	278	13 288

* stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 12.19.2

31 grudnia 2019 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	9 166	7 871	109	28	17 173
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	-	136	-	(136)	-
Nabycia	-	76	-	304	380
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(1 491)	(57)	-	(1 548)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	(2 461)	-	-	-	(2 461)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	6 704	6 592	52	196	13 544

31 marca 2019 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	9 166	7 870	109	28	17 173
Nabycia	-	-	-	74	74
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	-	96	-	(96)	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(365)	(15)	-	(380)
Na dzień 31 marca 2019	9 166	7 601	94	-	16 867

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku wartości firmy nie uległa zmianie i na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 6 704 tysiące złotych.

12.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	23 636	81 096	37 274	2 732	647	1 977	147 362
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	-	50	-	-	(50)	-
Nabycia	-	-	1	1	-	432	434
Likwidacja/sprzedaż	(170)	(65)	(17)	(62)	-	-	(314)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	1	2	(5)	-	(2)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(717)	(1 118)	(68)	(59)	-	(1 962)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	-	-	30	(214)	(29)	-	(213)
Wartość netto na dzień 31 marca 2020 roku *	23 466	80 314	36 212	2 391	554	2 359	145 296

*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notcie 12.19.1

31 grudnia 2019 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	23 703	84 743	44 595	7 220	793	196	161 250
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	-	-	(1 340)	(5 134)	(324)	-	(6 798)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	23 703	84 743	43 255	2 086	469	196	154 452
Transfery ze środków trwałych w budowie	-	96	246	-	-	(342)	-
Nabycia	-	-	80	98	528	2 123	2 829
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja/sprzedaż	(65)	(695)	(177)	(98)	(69)	-	(1 104)
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	-	-	-	-	(10)	-	(10)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(2 990)	(6 216)	(1 073)	(271)	-	(10 550)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	33	96	-	-	129
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(2)	(58)	53	1 623	-	-	1 616
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	23 636	81 096	37 274	2 732	647	1 977	147 362

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	23 703	84 736	44 595	7 228	797	191	161 250
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	(9 108)		(774)	(4 788)			(14 670)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	14 595	84 743	43 821	2 432	793	196	146 580
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	96	13	–	–	(109)	–
Nabycia	–	–	24	–	38	113	175
Likwidacja/sprzedaż	–	(1)	(103)	(24)	–	–	(128)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(751)	(1 323)	(1 436)	(120)	–	(3 630)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	55	–	–	–	55
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	7	54	957	–	–	1 018
Wartość netto na dzień 31 marca 2019 roku *	14 595	84 094	42 541	1 929	711	200	144 070

12.7 Nabywanie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</i>
Nabywanie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	2 314	898
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 356	509

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

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

12.8 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.03.2020</i>
	<i>31 marca 2020</i>	<i>31 marca 2020</i>	
Grunty	109	144	29
Budynki i budowle	7 126	2 205	454
Maszyny i urządzenia	5 087	2 944	558
Środki transportu	3 694	2 609	248
Pozostałe	65	553	42
Wartości niematerialne	102	11	6
Razem	16 183	8 466	1 337

Klasa aktywów bazowych	<i>Wartość bilansowa prawa do użytkowania</i>	<i>Umorzenie prawa do użytkowania (narastająco)</i>	<i>Amortyzacja w okresie sprawozdawczym od 01.01. do 31.12.2019</i>
	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	
Grunty	134	115	115
Budynki i budowle	6 442	1 751	1 779
Maszyny i urządzenia	4 995	2 385	2 081
Środki transportu	4 007	2 623	1 304
Pozostałe	107	511	217
Wartości niematerialne	108	6	6
Razem	15 793	7 391	5 502

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2020 roku należą :

- najem instalacji wychwytu CO₂ o wartości bilansowej prawa do użytkowania 5 037 tysięcy złotych na dzień ujęcia umowy najmu; umowa leasingu została zawarta w dniu 8 marca 2018 roku na okres 2 lat, po upływie których Grupa ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność; Grupa jest zobowiązana ubezpieczyć aktywo bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie;

- najem powierzchni biurowych oraz socjalnych, miejsc parkingowych, hali produkcyjnej oraz placu magazynowego o wartości bilansowej prawa do użytkowania 6 488 tysięcy złotych na dzień bilansowy; umowa leasingu została zawarta w dniu 30 marca 2018 roku na okres 10 lat, po upływie których Grupa nie ma prawa nabyci przedmiotu leasingu na własność; Grupa jest zobowiązana ubezpieczyć aktywo bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie.

Działalność leasingową Grupy można podsumować w następującej tabeli:

Klasa aktywów bazowych	Ilość praw do użytkowania	Pozostały okres leasingu (w latach)		Średni pozostały okres leasingu (w latach)	Ilość umów z opcją przedłużenia	Ilość umów z opcją nabycia	Ilość umów z opłatą zmienną uzależnioną od stawki	Ilość umów z opcją wcześniejszego zakończenia
		od	do					
Grunty	1	1,0	1,0	1,0	1	–	–	1
Budynki i budowle	21	0,1	8,0	1,1	20	–	–	18
Maszyny i urządzenia	21	0,2	4,6	1,5	2	17	4	5
Środki transportu	76	0,1	3,5	2,0	2	75	–	50
Pozostałe	4	0,1	1,1	0,6	–	4	–	–
Wartości niematerialne	1	4,6	4,6	4,6	1	–	–	1

W 2020 roku Grupa zmieniła szacunki okresu trwania aktywnych umów leasingowych dotyczących najmu lokali mieszkalnych. Grupa oszacowała, że wykorzysta opcje przedłużenia zawarte w umowach, czego wcześniej nie przewidywała. Wskutek tej zmiany wartość zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania wzrosła o 186 tysięcy złotych.

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

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

	31 marca 2020		31 grudnia 2019	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	6 328	6 191	5 945	5 490
W okresie od 1 do 5 lat	6 517	5 415	6 146	5 187
Powyżej 5 lat	2 404	2 231	2 604	2 402
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	15 249	13 837	14 695	13 079
Minus koszty finansowe	(1 412)	–	(1 616)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	13 837	13 837	13 079	13 079
Krótkoterminowe	6 191	6 191	5 490	5 490
Długoterminowe	7 646	7 646	7 589	7 589

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku koszty odsetkowe związane z leasingiem wynosiły 127 tysięcy złotych.

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

W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2020 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

31 grudnia 2019

Leasing krótkoterminowy	2 791
Leasing aktywów o niskiej wartości	-
Razem	<u>2 791</u>

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

12.9 Pozostałe należności długoterminowe

31 marca 2020 *31 grudnia 2019*

Należności finansowe

Kaucje/kwoty zatrzymane	790	503
Pozostałe należności finansowe	82 102	77 246
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(15)	(107)

Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)	<u>82 877</u>	<u>77 642</u>
--	----------------------	----------------------

Należności niefinansowe

Inne należności niefinansowe	140	138
------------------------------	-----	-----

Pozostałe należności niefinansowe (netto)	<u>140</u>	<u>138</u>
--	-------------------	-------------------

Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)	<u>83 017</u>	<u>77 780</u>
---	----------------------	----------------------

12.10 Akcje/udziały w pozostałych jednostkach

31 marca 2020 *31 grudnia 2019*

Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	82	120
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	1 376	1 376
	<u>1 458</u>	<u>1 496</u>

*akcje i udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 12.19.3

12.11 Aktywa finansowe długoterminowe

31 marca 2020 *31 grudnia 2019*

Obligacje długoterminowe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

12.12 Zapasy

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania):	32 823	31 872
Według ceny nabycia	44 797	43 847
Według wartości netto możliwej do uzyskania	32 823	31 872
Produkty gotowe:	–	1 155
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	1 155
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	1 155
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	32 823	33 027

* zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 12.19.4

12.13 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe*	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji krótkoterminowych	(27 822)	(27 822)
	–	–

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 12.13.1

12.13.1 Obligacje

W dniu 9 listopada 2016 roku PBG S.A. w restrukturyzacji, w związku z zawarciem aneksów do dokumentacji restrukturyzacyjnej, poinformowała o rozpoczęciu procedury emisji obligacji, których nabycie zostało następnie zaoferowane wierzycielom zaspokajanym przez PBG S.A. zgodnie z Układem, w tym spółce RAFAKO S.A. (Obligacje).

W konsekwencji powyższego, w dniu 20 stycznia 2017 roku Spółka złożyła oświadczenie o przyjęciu skierowanych do niej propozycji nabycia Obligacji spółki PBG S.A. w restrukturyzacji emitowanych w ramach ośmiu serii od B1 do I1 (tak zwana Druga Emisja Obligacji PBG S.A.). Łącznie RAFAKO S.A. objęła 388 492 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej w wysokości 38 849 200,00 złotych. Objęcie wskazanych Obligacji nastąpiło w drodze potrącenia wierzytelności RAFAKO S.A. wynikających z układu PBG S.A. w restrukturyzacji z ceną emisyjną Obligacji.

W dniu 9 lutego 2017 roku nastąpił przydział Obligacji na rzecz RAFAKO S.A. Do końca 2019 roku jednostka dominująca PBG S.A., dokonała wykupu obligacji serii B1, C1, D1, E1 i F1 obligacji o łącznej wartości 11 026 800 złotych.

W dniu 19 grudnia 2019 roku PBG S.A. złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego dla Spółki oraz uchylene układu zawartego z wierzycielami w dniu 5 sierpnia 2015 roku. W dniu 9 stycznia 2020 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu układ z wierzycielami został uchylony. W dniu 12 lutego 2020 roku zostało otwarte postępowanie sanacyjne wobec spółki PBG S.A. w restrukturyzacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały wykupione obligacje PBG S.A. w restrukturyzacji następujących serii:

Data Wykupu	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020
Serie	G, G1 i G3	H, H1 i H3	I, I1 i I3
Wartość wykupywanych Obligacji	61 934 800 zł	46 875 600 zł	238 445 700 zł
w tym Obligacje objęte przez RAFAKO S.A.	4 996 100 zł	3 781 300 zł	19 045 000 zł

Obligacje wyemitowane przez PBG S.A. zgodnie z warunkami emisji były i są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach. Obligacje PBG S.A. są zabezpieczone przede wszystkim zastawem rejestrowym na 42 466 000 sztuk zdematerializowanych akcji RAFAKO S.A. (co stanowi obecnie 33,2% kapitału RAFAKO S.A.), hipotekami na nieruchomościach Grupy PBG, zastawami rejestrowymi na innych wybranych aktywach Grupy PBG, w tym akcjach i udziałach wybranych spółek z Grupy PBG (w tym spółki PBG oil and gas Sp. z o.o.), poręczeniami oraz oświadczeniami o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty zabezpieczenia w wysokości 1 065 000 000,00 złotych.

Pomimo, że na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostałe do wykupu Obligacje spółki PBG S.A. (o łącznej wartości: 353,3 milionów złotych) zabezpieczone były wyżej wskazanymi zabezpieczeniami, w ocenie Zarządu jednostki dominującej ustanowione zabezpieczenie w korespondencji z łączną kwotą zobowiązań z tytułu wskazanych Obligacji oraz pozostałych zobowiązań powstałych w toku działalności spółki PBG S.A. w restrukturyzacji nie jest wystarczające, aby uznać, że należność jest realizowalna.

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość wszystkich obligacji będących w posiadaniu RAFAKO S.A. jest objęta odpisem aktualizującym ich wartość.

12.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	44 824	62 625	117 170
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	182	3 457	213
	<u>45 006</u>	<u>66 082</u>	<u>117 383</u>

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

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

Na dzień 31 marca 2020 roku w pozycji środków pieniężnych wykazano środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 38,5 mln złotych (31 grudnia 2019 roku: 40,1 mln złotych) będące środkami pieniężnymi jednostki zależnej E003B7 sp. z o.o. przeznaczonymi na realizację kontraktu Jaworzno, które z punktu widzenia Grupy Kapitałowej RAFAKO mają ograniczoną możliwość dysponowania ze względu na formalne uzgodnienia w tym zakresie z instytucjami finansującymi kontrakt Jaworzno.

Dywidenda z E003B7 Sp. z o.o. do jedynego udziałowca, tj. RAFAKO S.A. będzie mogła być wypłacona bez negatywnych konsekwencji ze strony instytucji finansowych po zakończeniu okresu udzielonej przez te instytucje gwarancji, szczegóły są opisane szerzej w notcie 0.

12.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	302 386	452 764
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(15 104)	(13 674)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	287 282	439 090
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	13	8
Kaucje	57 461	67 710
Należności dochodzone na drodze sądowej*	32 150	31 896
Inne należności finansowe	11 485	11 072
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(33 866)	(33 648)
Należności finansowe ogółem (netto)	354 525	516 128
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	101 728	105 919
Należności budżetowe	31 608	13 498
Inne należności niefinansowe	17 698	11 849
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(44 085)	(39 430)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	106 949	91 836
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	461 474	607 964

* jednostka dominująca objęła należność odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku w kwocie 287 282 tysiące złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku w kwocie 57 461 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 18 432 tysiące złotych,
- budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w kwocie 7 113 tysięcy złotych,
- wykonania części ciśnieniowych kotła do spalarni w kwocie 6 114 tysiące złotych,
- budowy tłoczni w kwocie 3 120 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umów na modernizację instalacji odsiarczania spalin w kwocie 3 000 tysięcy złotych oraz ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy na instalację katalitycznego odazotowania spalin w kwocie 8 139 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 31 marca 2020 roku wynosiły 101 728 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczka na poczet realizacji umowy na budowę zbiorników paliwa w kwocie 44 740 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na wyspę biomasową w kwocie 14 537 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę gazociągu w kwocie 11 119 tysięcy złotych,
- zaliczka związana z realizacją umowy na budowę zbiornika LNG w kwocie 6 450 tysięcy złotych.

12.16 Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	<i>31 marca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Koszty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	5 365	6 333
Koszty związane z doprowadzeniem do zawarcia umów z klientami	–	–
Nakłady na prace rozwojowe eBus	14 551	13 436
Pozostałe koszty	2 672	1 561
Rozliczenia międzyokresowe	22 588	21 330

12.17 Udzielone pożyczki

Na dzień 31 marca 2020 roku pożyczki udzielone przez spółki Grupy na rzecz PBG S.A. w restrukturyzacji (dawniej PBG oil and gas Sp. z o.o. w łącznej kwocie 12 189 tysięcy złotych wraz z naliczonymi odsetkami objęte są odpisem aktualizującym ich wartość. Termin spłaty udzielonych pożyczek upłynął z dniem 31 grudnia 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty udzielonych pożyczek są weksle in blanco.

12.18 Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	<i>Akcje/udziały*</i>	<i>Pozostałe aktywa finansowe****</i>	<i>Pozostałe aktywa niefinansowe****</i>	<i>Zapasy**</i>	<i>Aktywa z tytułu umów</i>	<i>Należności***</i>
1 stycznia 2020	(2 566)	(5 426)	(10 400)	(5 676)	(11 974)	(1 415)	(86 859)
Utworzenie	(9)	(38)	–	–	(1 018)	(61)	(7 206)
Rozwiązanie	–	–	–	–	–	166	715
Wykorzystanie	–	–	–	–	1 018	–	280
31 marca 2020	(2 575)	(5 464)	(10 400)	(5 676)	(11 974)	(1 310)	(93 070)
1 stycznia 2019	(233)	(4 975)	(10 400)	(5 676)	(10 287)	(1 848)	(51 502)
Utworzenie	–	(12)	–	–	–	(886)	(18)
Rozwiązanie	–	–	–	–	–	–	916
Wykorzystanie	–	–	–	–	231	–	–
31 marca 2019	(233)	(4 987)	(10 400)	(5 676)	(10 056)	(2 734)	(50 604)

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

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

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

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

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania dłużnika. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłatalnością z ostatnich 5 lat.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 31 marca 2020 roku i datę porównywalną następująco:

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
31 marca 2020 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	0,54%	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	257 880	9 120	47 190	6 414	6 931	5 188	7 782	340 505
Odpis aktualizujący	(1 310)	(493)	(95)	(2 129)	(14)	(2 512)	(7 500)	(14 053)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	–	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	–	209 929	8 078	–	462	812	482	219 763
Odpis aktualizujący	–	(1 140)	(44)	–	(204)	(523)	(450)	(2 361)
Razem odpisy	(1 310)	(1 633)	(139)	(2 129)	(218)	(3 035)	(7 950)	(16 414)

	Aktywa z tytułu umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Powyżej 365 dni	Razem
		Bieżące	0-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Od 181- 365 dni		
31 grudnia 2019 roku								
Lokalizacja: Polska								
Wskaźnik odpisu	0,54%	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	271 203	301 429	3 249	11 488	8 675	1 046	7 552	604 642
Odpis aktualizujący	(1 415)	(1 097)	(395)	(159)	(2 171)	(861)	(7 493)	(13 591)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	–	0,54%	0,54%	22,23%	44,03%	64,48%	93,30%	–
Wartość brutto	–	112 099	5 562	453	471	491	249	119 325
Odpis aktualizujący	–	(609)	(30)	(101)	(208)	(317)	(233)	(1 498)
Razem odpisy	(1 415)	(1 706)	(425)	(260)	(2 379)	(1 178)	(7 726)	(15 089)

Na dzień 31 marca 2020 roku pozostałe należności finansowe krótkoterminowe o wartości brutto w kwocie 101 109 tysięcy złotych zostały objęte odpisem aktualizującym w wartości 33 866 tysięcy złotych (31 grudnia 2019 roku: wartość brutto 110 686 tysięcy złotych, wartość odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności 33 648 tysięcy złotych).

12.19 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

12.19.1 Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy wynosiła 121 744 tysiące złotych. Środki trwałe jednostki dominującej o wartości 120 564 tysiące złotych zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw). Ponadto, zabezpieczeniu zobowiązań z tytułu zawartych umów kredytowych podlegają budynki i budowle jednostki zależnej o wartości 1 175 tysięcy złotych, a także sprzęt IT oraz kontenery biurowe o wartości 5 tysięcy złotych.

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	83 119	84 278
grunty	9 162	9 162
budynki i budowle	73 957	75 116
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	38 625	39 287
urządzenia techniczne i maszyny	36 235	36 885
środki transportu	2 390	2 402
	121 744	123 565*

* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 382 tysiące złotych (31 grudnia 2019: 123 tysiące złotych)

12.19.2 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 31 marca 2020 roku wartości niematerialne o wartości 7 790 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (31 grudnia 2019: 8 097 tysięcy złotych). Wartości niematerialne zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

12.19.3 Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 31 marca 2020 roku akcje/udziały jednostki dominującej w spółkach zależnych oraz w pozostałych jednostkach o wartości 31 272 tysiące złotych (31 grudnia 2019: 31 310 tysięcy złotych) zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

12.19.4 Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 31 marca 2020 roku zapasy o wartości 30 773 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (31 grudnia 2019: 27 205 tysięcy złotych). Zapasy zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiony zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

12.19.5 Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 31 marca 2020 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 68 101 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek (31 grudnia 2019 roku: 21 499 tysięcy złotych).

12.20 Kapitał podstawowy

W okresie 3 miesięcy 2020 roku zakończonym 31 marca 2020 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 254 864 tysiące złotych.

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

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

12.21 Wartość nominalna akcji

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

12.22 Prawa akcjonariuszy

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

12.23 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 31 marca 2020 roku kapitał ten wyniósł 165 119 tysięcy złotych.

12.24 Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 679)	750
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	(844)	1 312
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(0,01)	0,01
– rozwodniony z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	(0,01)	0,01

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

Grupa nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.

12.25 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>31 marca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Zobowiązania finansowe		
Kwoty zatrzymane (kaucje)	20	43
Pozostałe zobowiązania	18 171	20 552
Zobowiązania finansowe ogółem	18 191	20 595

12.26 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych - długoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	15	5
Rezerwy na odprawy emerytalne	8 862	8 716
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	14 383	13 944
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 872	6 815
	30 132	29 480
	30 132	29 480

12.27 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Na dzień 1 stycznia	31 941	26 207
Koszty odsetek	149	729
Koszty bieżącego zatrudnienia	171	692
(Zyski)/straty aktuarialne	639	6 877
Wypłacone świadczenia	(477)	(2 564)
Koniec okresu	32 423	31 941
Rezerwy długoterminowe	30 117	29 475
Rezerwy krótkoterminowe	2 306	2 466

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Stopa dyskontowa (%)	1,9	1,9
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	-	-
Wskaźnik rotacji pracowników	7,5	7,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (**)**	2	2

* Brak danych w raporcie aktuarium

** 2% w roku 2019 oraz w kolejnych latach

12.28 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	37 944	36 357
	37 944	36 357
	37 944	36 357

12.29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	442 801	571 365
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	118	169
Kwoty zatrzymane (kaucje)	197	261
Inne zobowiązania finansowe	263	–
Zobowiązania finansowe ogółem	443 379	571 795
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	3 214	23 924
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	10 571	15 386
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	6 024	13 582
Inne zobowiązania niefinansowe	4 145	3 968
Zobowiązania niefinansowe ogółem	23 954	56 860
	467 333	628 655

12.30 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	9 420	9 494
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	9 707	9 118
Zobowiązania z tytułu Pracowniczych Planów Kapitałowych	104	226
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	4 460	4 129
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	897	883
Rezerwy na odprawy emerytalne	330	433
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 716	1 771
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	272	270
	26 906	26 324

12.31 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	5 765	6 714
Rezerwa na straty z tytułu umów	31 617	39 695
Pozostałe rezerwy	595	713
	37 977	47 121

13 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

14 Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

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

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 31 marca 2020</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2019</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	82	120
Udziały i akcje długoterminowe	82	120
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	1 376
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	1 376
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	482 407	659 854
Należności z tytułu dostaw i usług	369 370	516 230
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	13	8
Pozostałe należności finansowe*	68 018	77 534
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 006	66 082
	483 865	661 350
	483 865	661 350

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>31 marca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	539 292	705 466
Kredyty i pożyczki	77 722	113 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	461 090	592 086
Pozostałe zobowiązania finansowe	480	305
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	13 837	13 079
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	13 837	13 079
	553 129	718 545

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

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

<i>31 marca 2020 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	82	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	82	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–
 <i>31 grudnia 2019 roku</i>	 <i>Poziom 1</i>	 <i>Poziom 2</i>	 <i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	120	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	120	–	–
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 376	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	1 376	–	–

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

15 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

16 Kredyty i pożyczki

<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 marca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 70 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2020****	46 923	69 569
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 80 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M lub EURIBOR 1M + marża	10.11.2020****	21 753	34 149
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2020****	8 301	8 303

* zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią należności z kontaktów realizowanych przez RAFAKO S.A.;

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

*** na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 30 czerwca 2020 roku, limit udzielony został do kwoty 142 mln złotych, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50 milionów;

**** na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 30 czerwca 2020 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 10 listopada 2020 roku.

<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 marca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 1 mln złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	04.09.2020	689	936
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku o oświadczenia o poddaniu się egzekucji, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu obrotowego na kwotę 2 mln złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	10.11.2020	–	56
Siemens Finance Sp. z o.o.	weksel własny in blanco	Umowa pożyczki	PLN	WIBOR 1M + marża	15.07.2021	41	38
						77 707	113 051

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

17 Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem przez Grupę Kapitałową mające na celu zapewnienie możliwie wysokiego poziomu bezpieczeństwa działalności operacyjnej przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów pozyskiwania źródeł finansowania. Zabezpieczenie stabilnego rozwoju Grupy wymaga utrzymywania odpowiedniej relacji pomiędzy własnym i obcymi kapitałami oraz efektywnego zarządzania nadwyżkami finansowymi. Grupa analizuje strukturę kapitału poprzez wskaźnik kapitalizacji (udział kapitału własnego w sumie bilansowej).

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	112 305	114 263
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	77 721	113 075
Suma bilansowa	1 126 735	1 302 431
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	0,10	0,09
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	112 305	114 263
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	77 721	113 075
Leasing finansowy	13 837	13 079
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	1,23	0,91
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 876)	(437 561)
Amortyzacja	3 637	17 599
EBITDA	1 761	(419 962)
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	77 721	113 075
Leasing finansowy	13 837	13 079
Wskaźnik długu do EBITDA	51,99	(0,30)

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na Program Dobrowolnych Odejść</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2020	39 694	31 942	4 129	43 071	888	7 347	–	1 775	424
Utworzenie rezerwy	774	958	1 135	710	29	–	–	16	–
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(351)	–	–	–	–	(45)
Wykorzystanie rezerwy	(6 571)	(476)	(804)	(2 002)	(5)	–	–	(150)	–
31 marca 2020	33 897	32 424	4 460	41 428	912	7 347	–	1 641	379
1 stycznia 2019	3 677	26 207	4 202	40 553	5 725	1 549	145	571	233
Utworzenie rezerwy	36	620	1 702	1 959	29	–	–	–	155
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(2 499)	(367)	–	(4)	(45)	–
Wykorzystanie rezerwy	(748)	(438)	(735)	(1 717)	(10)	–	(141)	–	(89)
31 marca 2019	2 965	26 389	5 169	38 296	5 377	1 549	–	526	299

19 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 3 miesięcy 2020 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20 Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

21 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2020 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO nie wykazywały zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych. Ponadto jednostki Grupy nie posiadały podpisanych umów dotyczących planowanych w 2020 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

22 Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Należności z tytułu gwarancji finansowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	748 544	701 105
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	41 443	65 997
- od jednostek powiązanych	17 669	48 625
Akredytywy	6 430	5 643
	796 417	772 745

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	507 828	515 074
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 175 587	1 175 587
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	120 893	117 868
- na rzecz jednostek powiązanych	-	576
Akredytywy	-	-
	1 804 308	1 808 529

W okresie 3 miesięcy 2019 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 4 221 tysięcy złotych, który wynikał głównie ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. W okresie 3 miesięcy 2020 roku na zlecenie RAFAKO S.A. banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, z tytułu dobrego wykonania umowy oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 1 601 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy na kwotę 231 tysięcy euro, wystawiona w styczniu 2020 roku. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na koniec marca 2020 roku wynosiły 1 175 587 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią poręczenia udzielone w dniu 16 kwietnia 2014 roku oraz 24 lutego 2016 roku przez RAFAKO S.A. za zobowiązania jednostki zależnej E003B7 Sp. z o.o., z terminem obowiązywania do dnia 17 kwietnia 2028 roku, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie 3 miesięcy 2020 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 8 139 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2020 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO odnotowała wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 23 672 tysiące złotych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów oraz zwrotu zaliczki, w tym wzrost poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 47 439 tysięcy złotych, oraz spadek poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 24 554 tysiące złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 3 miesięcy 2020 roku stanowi gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 953 tysiące euro. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 3 miesięcy 2020 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 974 tysiące euro.

23 Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku dostępnym pod adresem:

<https://www.rafako.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe?page=18326>

Jako zakończone należy traktować sprawy sporne opisywane w nocie 38.1. oraz 38.4 ww. sprawozdania. W odniesieniu do sprawy opisanej w nocie 42.7 sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie, nastąpiła wypłata gwarancji bankowej, a jej kwotą obciążony został rachunek Spółki. W dniu 27 lipca 2020 roku RAFAKO S.A. złożyło pozew o zapłatę na kwotę 1 917 750,00 złotych w związku z brakiem podstaw do wypłaty gwarancji na tę kwotę. Na pozostałą kwotę ok. 4 milionów złotych wypłaconych z gwarancji i stanowiących wg SODA CIECH Polska S.A. karę umowną z tytułu odstąpienia od Umowy RAFAKO przygotowuje odrębny pozew.

Nowym postępowaniem jest spór z UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINE (VKJ) tj. Zamawiającym na projekcie Wilno. Wobec braku woli ze strony VKJ odnośnie do polubownego rozstrzygnięcia kwestii roszczeń wysuwanych przez RAFAKO S.A., Spółka złożyła 10 lipca 2020 roku wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego, które toczyć się będzie w Instytucie Arbitrażowym Sztokholmskiej Izby Handlowej w Sztokholmie. RAFAKO S.A. stoi na stanowisku, że brak właściwej koordynacji przez VKJ prac realizowanych jednocześnie w tym samym miejscu, w ramach dwóch różnych inwestycji (w tym projektu realizowanego przez Spółkę) doprowadził do szeregu opóźnień/wydłużenia czasu realizacji oraz powstania po jej stronie dodatkowych kosztów. W związku z powyższym, podstawowymi roszczeniami złożonymi przez Spółkę w tym postępowaniu są: i) wydłużenie okresu realizacji projektu do 1 kwietnia 2021 roku oraz ii) wypłaty dodatkowego wynagrodzenia w kwocie 13 487 081,65 EUR. Dodatkowo RAFAKO S.A. wnosi o uznanie naliczania przez VKJ kar umownych z tytułu opóźnień w realizacji projektu za bezpodstawne wobec braku zawinięcia RAFAKO S.A. w powstaniu tych opóźnień.

W odniesieniu do wszystkich pozostałych postępowań opisywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2019 nie zaszły żadne istotne zmiany.

24 Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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 RAFAKO S.A.:

- 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 RAFAKO S.A.

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

Agnieszka Wasilewska-Semail	- p.o. Prezesa Zarządu
Jacek Drozd	- Wiceprezes Zarządu
Radosław Domagalski-Łabędzki	- Wiceprezes Zarządu
Michał Sikorski	- delegowany z Rady Nadzorczej do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.

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 RAFAKO S.A.:

- 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 RAFAKO S.A.:

- odwołany został dotychczasowy członek Rady Nadzorczej Pan Adam Szyszka,
- powołany został nowy członek Rady Nadzorczej Pan Konrad Milczarski.

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

Piotr Zimmerman	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Sikorski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – delegowany do wykonywania czynności członka Zarządu
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

25 Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 26.

26 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 22.

W okresie 3 miesięcy 2020 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci finansowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygania ewentualnych sporów.

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

	<i>Przychody z działalności operacyjnej</i>	
	<i>od 01.01.2020</i>	<i>od 01.01.2019</i>
	<i>do 31.03.2020</i>	<i>do 31.03.2019</i>
<i>Sprzedaż do:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	246	736
Jednostki powiązane osobowo	33	–
RAZEM	279	736

	<i>Należności</i>	
	<i>31 marca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
	<i>Sprzedaż do:</i>	
Jednostki powiązane kapitałowo	43 702	39 126
Jednostki powiązane osobowo	144	127
RAZEM	43 846	39 253

* w tym: obligacje od PBG S.A., które zostały opisane w nocie 12.13.1

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

	<i>Zakupy (koszty. aktywa)</i>	
	<i>od 01.01.2020</i>	<i>od 01.01.2019</i>
	<i>do 31.03.2020</i>	<i>do 31.03.2019</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	1 154	17 571
Jednostki powiązane osobowo	3 769	2 652
RAZEM	4 923	20 223

	<i>Zobowiązania</i>	
	<i>31 marca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<i>Zakup od:</i>		
Jednostki powiązane kapitałowo	454	241
Jednostki powiązane osobowo	8 981	6 506
RAZEM	9 435	6 747

27 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2020 rok.

28 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2020 roku

W dniu 16 stycznia 2020 roku jednostka dominująca zawarła ze spółką pod firmą Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie porozumienie o współpracy, przedmiotem którego jest określenie zasad współpracy między stronami oraz rozpoczęcie rozmów w zakresie uzyskania przez ARP i RAFAKO S.A. biznes planu oraz wyceny. Dokumenty te będą wykorzystane w ramach planowanej transakcji, polegającej na sprzedaży przez jednostkę dominującą na rzecz ARP, po uprzednim wydzieleniu, zorganizowanej części przedsiębiorstwa (lub sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej, tj. spółki pod firmą RAFAKO E-Bus spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Raciborzu, do której zorganizowana część przedsiębiorstwa zostałaby wniesiona pod jakimkolwiek tytułem prawnym) w postaci utworzonego w dniu 1 lutego 2020 roku oddziału Emitenta w Solcu Kujawskim, który będzie się zajmował produkcją oraz sprzedażą pojazdów o napędzie elektrycznym, jak również usługami projektowymi oraz pracami badawczo – rozwojowymi w tym zakresie.

Zgodnie z zawartym porozumieniem, RAFAKO S.A. przyznało ARP wyłączność w zakresie negocjacji oraz przeprowadzenia Transakcji do dnia 31 lipca 2020 roku. Każdej ze Stron przysługuje prawo do rozwiązania porozumienia z zachowaniem 2-tygodniowego terminu wypowiedzenia liczonego od dnia doręczenia stosownego oświadczenia drugiej stronie.

W związku z realizacją umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II W styczniu 2020 roku Zarząd RAFAKO S.A. powziął informację o przedłużeniu realizacji prac, których zakończenie planowane było na 31 stycznia 2020 roku. Realizacja prac została przedłużona wskutek okoliczności, za które jednostka dominująca nie podnosi odpowiedzialności. Zgodnie z otrzymanymi przez Zarząd RAFAKO S.A. informacjami spółka E003B7 Sp. z o.o., odpowiedzialna ze realizację kontraktu, powinna zakończyć testy i prace techniczne umożliwiające odbiór prac w zakresie omówionym z zamawiającym do dnia 4 lutego 2020 roku. Dodatkowo podczas ostatniej fazy testów bloku nastąpił szereg zdarzeń o charakterze obiektywnym mających wpływ na termin przekazania bloku zamawiającemu.

Zgodnie z przekazanymi informacjami po odłączeniu bloku, które miało miejsce m.in. z powodu nadzwyczajnych okoliczności pogodowych stwierdzono, że nastąpiło niemożliwe do przewidzenia zdarzenie polegające na uszkodzeniu jednego z elementów kotła.

W marcu 2020 roku jednostka dominująca, w porozumieniu z zamawiającym, podjęła niezwłocznie prace nad jak najszybszym przygotowaniem bloku do ponownego uruchomienia. Przeprowadzona analiza wspólnej komisji ds. ustalenia skutków zdarzenia, składającej się z przedstawicieli zamawiającego, RAFAKO S.A. i E003B7 Sp. z o.o., pozwoliła na ustalenie zasad usuwania tych skutków oraz ustalenie zaktualizowanego harmonogramu, według którego oddanie bloku do eksploatacji powinno nastąpić w terminie do 31 lipca 2020 roku. W dniu 10 czerwca 2020 roku zawarty został aneks nr 8 do kontraktu w celu doprowadzenia do pomyślnego i możliwie najszybszego przekazania przez Spółkę bloku do eksploatacji. Aneksem nr 8 wprowadzono do kontraktu nowy harmonogram jego realizacji, potwierdzający termin przejścia bloku do eksploatacji na dzień 15 listopada 2020 roku. Nowy harmonogram jest już przez Spółkę realizowany.

W dniu 17 marca 2020 roku podpisana została umowa pomiędzy JP Elektroprivreda Srbije a konsorcjum firm RAFAKO S.A. (lider), RAFAKO ENGINEERING Solution d o.o. i VIA Ocel Serbia. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, dostawa, nadzór nad montażem elementów ciśnieniowych i uruchomienie modernizowanego 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 RAFAKO ENGINEERING Solution d o.o. (spółka zależna od RAFAKO S.A.) wynosi około 17,35 mln EUR netto (udział RAFAKO S.A. wynosi około 14,6 mln EUR netto). Termin zakończenia modernizacji i uruchomienia kotła ustalono na listopad 2021 roku.

Uznanie przez Światową Organizację Zdrowia epidemii koronawirusa za pandemię skłoniło rządy wielu krajów do wprowadzenia licznych restrykcji mających na celu ograniczenie jego rozprzestrzeniania się. Podjęte przez administrację państwową środki zaradcze, spowodowały istotne zaburzenia w systemie gospodarczym, prawnym i administracyjnym w Polsce. W związku z wprowadzeniem w połowie marca 2020 roku stanu zagrożenia epidemicznego na terenie kraju Grupa w dalece możliwym zakresie dostosowała się do nowej sytuacji. Celem zachowania najwyższych standardów bezpieczeństwa w jednostce dominującej powołano Zespół Zarządzania Kryzysowego, który na bieżąco analizuje sytuację, podejmuje decyzje oraz przygotowuje wytyczne dotyczące funkcjonowania w związku z zagrożeniem zakażeniem koronawirusem. Bazując na wytycznych Ministerstwa Zdrowia oraz Głównego Inspektora Sanitarnego wprowadzony został podwyższony reżim sanitarny funkcjonowania zarówno w siedzibach Spółek Grupy, jak i w miejscach realizacji kontraktów - tam również sami Zamawiający wprowadzili własne, dodatkowe procedury sanitarne.

Pomimo podjętych działań Grupa nie ustrzegła się wpływu epidemii na realizację zawartych kontraktów, ponieważ ograniczenie w swobodzie przemieszczania się ludności oraz prowadzenia działalności gospodarczej wpłynęło na podstawowy obszar działalności Spółek Grupy. Dotyczy to przede wszystkim prac realizowanych przez podwykonawców oraz dostaw zagranicznych. Aktualnie trwają analizy i szacowanie wielkości tego wpływu, prowadzony jest przy tym indywidualny dialog z każdym zamawiającym w tym zakresie. Na datę sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zarówno rozwój sytuacji epidemicznej w kraju i na świecie, jak i jej wpływ na działalność Spółki i całej Grupy Kapitałowej oraz jej wyniki finansowe nie jest znany i przewidywalny. Biorąc jednak pod uwagę stopniowe znoszenie obostrzeń związanych z epidemią Spółki Grupy na bieżąco monitorują sytuację i w porozumieniu z Zarządem RAFAKO S.A. podejmują odpowiednie działania celem ograniczenia negatywnego wpływu zaistniałej sytuacji na ich działalność operacyjną, a ich priorytetem jest zachowanie ciągłości działania oraz bezpieczeństwo pracowników i interesariuszy.

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

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

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

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

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

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

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

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

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Stan na 30.06.2020</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 28.07.2020</i>
Osoba zarządzająca				
Agnieszka Wasilewska- Semail – Wiceprezes Zarządu	60 245	–	–	60 245
Osoba nadzorująca				
	–	–	–	–

31 Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2020 roku

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji zakupu wyrobów i usług, które mogą wpłynąć „in plus” lub „in minus” na wynik do rozpoznania po 31 marca 2020 roku;
- Wystarczalność utworzonych rezerw i odpisów dotyczących realizowanych kontraktów;
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów;
- Możliwość poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym nieobjętych utworzoną rezerwą na naprawy gwarancyjne;
- Kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR;
- Ryzyko związane z niezyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów,
- Postęp prac w zakresie doprowadzenia do przekazania do eksploatacji bloku 910 MW w elektrowni Jaworzno oraz pomyślny finał negocjacji w zakresie uregulowanie wzajemnych relacji i rozliczeń ze stronami kontraktu,
- Negatywne konsekwencje gospodarcze wynikające z pandemii Covid-19.

32 Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2020 roku: 4,5523 PLN/EUR, 31.12.2019 roku: 4,2585 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2020: 4,3257; PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019: 4,2988 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.03.2020: 4,6044/4,2279 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019: 4,3891/4,2406 PLN/EUR.

	<i>31 marca 2020 roku w tysiącach złotych</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 marca 2020 roku w tysiącach EUR</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>				
Aktywa	1 126 735	1 302 431	247 509	305 843
Zobowiązania długoterminowe	93 927	94 045	20 633	22 084
Zobowiązania krótkoterminowe	920 503	1 094 123	202 206	256 927
Kapitał własny	112 305	114 263	24 670	26 832
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,5523	4,2585

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

	<i>od 01.01.2020 do 31.03.2020 w tysiącach złotych</i>	<i>od 01.01.2019 do 31.03.2019</i>	<i>od 01.01.2020 do 31.03.2020 w tysiącach EUR</i>	<i>od 01.01.2019 do 31.03.2019</i>
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>				
Przychody ze sprzedaży	296 201	312 702	68 475	72 666
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 876)	1 338	(434)	311
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 647)	1 720	(381)	400
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	(844)	1 311	(195)	305
Zysk na akcję (PLN)	(0,01)	0,01	(0,00)	0,00
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3257	4,3033

<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 553	27 193	3 595	6 319
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	794	192	184	45
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(37 500)	1 331	(8 669)	309
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 153)	28 716	(4 890)	6 673
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3257	4,3033

33 Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	533	–	13
Rada Nadzorcza	215	–	183
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	27	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	240	1	120
Rada Nadzorcza	40	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	116	–	78
Rada Nadzorcza	–	–	–
E001RK Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	37	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	405	–	120
Rada Nadzorcza	281	–	–
RENG – NANO Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	48	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–

34 Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 marca 2020 wynosiła około 2,3 miliarda złotych. Największą część stanowi projekt Jaworzno – 0,5 miliarda złotych, z czego 0,1 miliarda złotych pozostało do realizacji przez jednostkę dominującą, a 0,4 miliarda złotych poprzez spółkę celową SPV Jaworzno. 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 0,04 miliarda złotych).

	PORTFEL ZAMÓWIENÍ w mln PLN		Realizacja w latach		
	stan na 31 marca 2019	stan na 31 marca 2020	IV-XII 2020	2021	po 2021
RAFAKO	2 057	1 869	1 238	602	29
SPV Jaworzno	723	416	228	188	–
Pozostałe	31	39	22	12	5
RAZEM	2 811	2 324	1 488	802	34

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

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

35 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 10 czerwca 2020 roku zawarty został aneks nr 8 do kontraktu w celu doprowadzenia do pomyślnego i możliwie najszybszego przekazania przez Spółkę bloku do eksploatacji. Aneksem nr 8 wprowadzono do kontraktu nowy harmonogram jego realizacji, potwierdzający termin przejścia bloku do eksploatacji na dzień 15 listopada 2020 roku. Nowy harmonogram jest już przez Spółkę realizowany. Szczegółowy opis dotyczący realizacji tego projektu został zawarty w nocie 0 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 2 czerwca 2020 roku Zarząd RAFAKO S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o. z kwoty 30 tysięcy złotych do kwoty 60 tysięcy złotych, poprzez ustanowienie 300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy.

W dniu 25 czerwca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki RAFAKO EBUS Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 tysięcy złotych do kwoty 15 tysięcy złotych, poprzez ustanowienie 20 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Nowe udziały zostaną objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika RAFAKO S.A. przez pokrycie wpłaty na udziały wkładem pieniężnym w kwocie 10 tysięcy złotych.

W dniu 30 czerwca 2020 roku jednostka dominująca wyraziła zgodę na wydłużenie do dnia 31 lipca 2020 roku wyłączności Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w zakresie negocjacji oraz przeprowadzenia transakcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa RAFAKO S.A. tj. oddziału w Solcu Kujawskim oraz 100% udziałów w spółce RAFAKO EBUS sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2020 roku jednostka dominująca zawarła 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 w kwocie 142milionów złotych, w ramach którego Bank udziela jednostce dominującej:
 - kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 50 milionów złotych;
 - kredytu obrotowego odnawialnego, w walucie PLN i EUR do kwoty 30 milionów złotych na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności;
 - kredytu obrotowego odnawialnego w walucie PLN do kwoty 142miliony złotych, z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań Emitenta wobec Banku z tytułu wypłat dokonanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych przez Bank;
 - gwarancji bankowych w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP, do kwoty 142milionó złotych.
- Aneks określa termin wykorzystania i spłaty limitu do dnia 10 listopada 2020 roku.

W dniu 30 czerwca 2020 roku jednostka dominująca zawarła z ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. aneks nr 6 do umowy na dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotłów AP – 1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów oraz ugodę w zakresie wydłużenia terminu realizacji umowy odnośnie zadania stacja DRIM II z datą przekazania do eksploatacji 30 marca 2021 roku. RAFAKO S.A. oraz ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. zrzekli się z wzajemnych roszczeń wynikających z nieterminowej realizacji Umowy jak i zapłaty za roboty dodatkowe oraz z tytułu nadzwyczajnej zmiany okoliczności.

Po dniu bilansowym miały miejsce zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej, co zostało szerzej opisane w nocie 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

36 Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 28 lipca 2020 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 28 lipca 2020 roku.

Podpisy:

Agnieszka Wasilewska-Semail	p.o. Prezesa Zarządu
Jacek Drozd	Wiceprezes Zarządu
Radosław Domagalski- Łabędzki	Wiceprezes Zarządu
Michał Sikorski	Delegowany członek Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu
Jolanta Markowicz	Główny Księgowy