

RAFAKO S.A.



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
4. Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską	13
4.1. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie	13
4.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
5.2. Niepewność szacunków	14
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
7. Zmiana szacunków	14
8. Zmiany w strukturze Spółki	14
9. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	14
10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	14
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	19
11.1 Przychody ze sprzedaży i Informacje dotyczące segmentów	19
11.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	19
11.1.2. Przychody ze sprzedaży materiałów	19
11.1.3. Geograficzne obszary działalności	20
11.1.4. Segmenty operacyjne	20
11.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	22
11.3 Podatek dochodowy	22
11.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	24
11.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne	25
11.6 Rzeczowe aktywa trwałe	26
11.7 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	28
11.8 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	28
11.9 Pozostałe należności długoterminowe	30
11.10 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	30
11.11 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	30
11.12 Zapasy	30
11.13 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	31
11.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
11.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	32
11.16 Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	33
11.17 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	34
11.18 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki	36
11.18.1 Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	36
11.18.2 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	36
11.18.3 Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	36
11.18.4 Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	37
11.18.5 Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	37
11.19 Kapitał podstawowy	37
11.20 Wartość nominalna akcji	37
11.21 Prawa akcjonariuszy	37
11.22 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	37
11.23 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję	37
11.24 Pozostałe zobowiązania długoterminowe	38
11.25 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	38
11.26 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	39

11.27	Pozostałe rezerwy długoterminowe	39
11.28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39
11.29	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	40
11.30	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	40
12	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	40
13	Instrumenty finansowe	40
14	Instrumenty pochodne	42
15	Kredyty i pożyczki.....	43
16	Zarządzanie kapitałem	44
17	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	45
18	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	46
19	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	46
20	Zobowiązania inwestycyjne	46
21	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	46
22	Sprawy sporne, postępowania sądowe	47
23	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki	47
24	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	48
25	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	48
26	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	50
27	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2020 roku	50
28	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.....	51
29	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	51
30	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2020 roku	51
31	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	52
32	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	53
33	Zatwierdzenie do publikacji	54

Śródroczne skrócone 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	11.1	236 901	216 696
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		236 194	216 254
Przychody ze sprzedaży materiałów		707	442
		<hr/>	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i usług	11.2	(221 067)	(199 430)
Koszty sprzedanych materiałów		(410)	(298)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		15 424	16 968
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	7 574	2 801
Koszty sprzedaży		(4 145)	(5 460)
Koszty ogólnego zarządu		(9 420)	(8 970)
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	(2 843)	(2 040)
Koszty działalności badawczej		(1 191)	(2 305)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		5 399	994
Przychody finansowe	11.2	2 895	1 498
Koszty finansowe	11.2	(2 102)	(1 656)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) brutto		6 192	836
Podatek dochodowy	11.3	(121)	(546)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		6 071	290
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</i>
Inne całkowite dochody za okres		(518)	(248)
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	-
<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	11.3	121	57
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(518)	(248)
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		5 553	42
Średnia ważona liczba akcji		127 431 998	127 431 998
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		0,05	0,00
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		0,05	0,00

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 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	11.6	120 385	122 381	117 930
Wartość firmy		1 774	1 774	1 774
Wartości niematerialne		6 293	6 519	7 325
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11.8	8 642	8 524	19 914
Pozostałe należności długoterminowe	11.9	81 957	42 716	5 992
Akcje i udziały	11.10	31 272	31 310	36 656
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	11.11	29 817	28 148	38 494
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	37 226	37 226	35 816
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 080	4 795	4 014
		321 446	283 393	267 915
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	11.12	30 773	27 205	29 272
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	11.15	378 628	363 827	301 914
Aktywa z tytułu umów	10	179 270	213 552	308 646
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	11.13	-	-	7 997
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.14	4 910	23 917	36 806
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11.16	21 854	20 591	16 193
		615 435	649 092	700 828
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		382	103	101
SUMA AKTYWÓW		937 263	932 588	968 844

Śródroczne skrócone 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	11.19	254 864	254 864	254 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.22	165 119	165 119	165 119
Kapitał zapasowy		15 902	15 902	11 600
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty, w tym:		(325 803)	(331 356)	(36 797)
zyski/(straty) z lat ubiegłych		(331 874)	(46 712)	(37 087)
zysk/(strata) netto bieżącego okresu		6 071	(284 644)	290
		<u>110 082</u>	<u>104 529</u>	<u>394 786</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 558	1 704	1 977
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11.25	29 986	29 334	23 675
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	11.24	16 762	18 556	9 651
Pozostałe rezerwy długoterminowe	11.27	19 755	18 430	14 963
		<u>68 061</u>	<u>68 024</u>	<u>50 266</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	15	76 977	112 021	106 763
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		4 552	4 037	5 184
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11.28	378 150	370 096	205 005
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11.29	19 955	19 228	21 125
Zobowiązania z tytułu umów	10	242 042	208 444	176 096
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11.30	36 809	45 840	9 084
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		210	139	210
Dotacje		425	230	325
		<u>759 120</u>	<u>760 035</u>	<u>523 792</u>
Zobowiązania razem		<u>827 181</u>	<u>828 059</u>	<u>574 058</u>
SUMA PASYWÓW		<u>937 263</u>	<u>932 588</u>	<u>968 844</u>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
<i>Nota</i>			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	6 192	(284 260)	836
Korekty o pozycje:	11 960	301 695	27 674
Amortyzacja	2 970	12 659	3 228
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki i dywidendy, netto	1 152	4 813	1 198
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	378	26 988	(1 149)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	11.4 (55 710)	(14 900)	88 177
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(3 568)	2 186	119
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11.4 7 045	171 729	549
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	11.4 (8 184)	30 583	(4 389)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	11.4 67 880	67 385	(60 057)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-	-	-
Pozostałe	(3)	252	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 152	17 435	28 510
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	266	477	360
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.4 (693)	(701)	(243)
Nabycie aktywów finansowych	-	(153)	(148)
Pozostałe	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(427)	(377)	(31)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(769)	(4 386)	(1 174)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	11 197	5 638
Spłata zaciągniętych pożyczek/kredytów	11.4 (35 250)	-	-
Odsetki zapłacone	(784)	(3 533)	(815)
Prowizje bankowe	(128)	(1 015)	(6)
Pozostałe	199	(808)	(720)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(36 732)	1 455	2 923
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(19 007)	18 513	31 402
Różnice kursowe netto	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	11.14 23 917	5 404	5 404
Środki pieniężne na koniec okresu	11.14 4 910	23 917	36 806

Racibórz, dnia 28 lipca 2020 roku

Agnieszka
Wasilewska-Semal

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 sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2020 roku	254 864	165 119	15 902	(331 356)	104 529
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	6 071	6 071
Inne całkowite dochody	–	–	–	(518)	(518)
Na 31 marca 2020 roku	254 864	165 119	15 902	(325 803)	110 082
Na 1 stycznia 2019 roku	254 864	165 119	11 600	(37 157)	394 426
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia nowych MSSF	–	–	–	318	318
Na 1 stycznia 2019 roku	254 864	165 119	11 600	(36 839)	394 744
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	290	290
Inne całkowite dochody	–	–	–	(248)	(248)
Na 31 marca 2019 roku	254 864	165 119	11 600	(36 797)	394 786

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2019 roku	254 864	165 119	11 600	(37 157)	394 426
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia nowych MSSF	-	-	-	318	318
Na 1 stycznia 2019 roku	254 864	165 119	11 600	(36 839)	394 744
Zysk z działalności kontynuowanej	-	-	-	(284 644)	(284 644)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(5 571)	(5 571)
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	4 302	(4 302)	-
Na 31 grudnia 2019 roku	254 864	165 119	15 902	(331 356)	104 529

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

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

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania.

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

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 lipca 2020 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki, 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 Spółki 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 7 sprawozdania finansowego za 2019 rok.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego w dalszym ciągu trwają negocjacje z Inwestorem dotyczące roszczeń związanych z awarią, ponadto, Wykonawca z Zamawiającym zwrócili 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 10.1.1 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki, 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 Spółki na dzień podpisania 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 Spółkę płynności finansowej poprzez zapewnienie dostępu do finansowania zewnętrznego. W ramach tych działań, w czerwcu 2020 roku, Spółka 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 RAFAKO S.A. limitów kredytowych i gwarancyjnych jest jednak niewystarczający do realizacji planów rozbudowy portfela zamówień, dlatego RAFAKO S.A. 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 Spółki. Zarząd Spółki oczekuje podpisania do 10 listopada 2020 roku kolejnego przedłużenia umowy kredytowej, co będzie miało kluczowe znaczenie dla płynności finansowej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy 2020 roku Spółka 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 Spółka otrzymała wstępną ofertę określającą zakres i warunki transakcji. Transakcja będzie miała pozytywny wpływ na sytuację płynnościową RAFAKO S.A.

Na koniec marca 2020 roku wartość portfela zamówień Spółki wyniosła 1 869 mln złotych (w porównaniu do 2 057 mln złotych na koniec marca 2019 roku). W ramach realizacji zakładanej strategii od początku 2020 roku do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka pozyskała nowe kontrakty o wartości 120 mln złotych, z czego 109 mln złotych w obszarze energetyki oraz 11 mln złotych w obszarze ropy naftowej i gazu ziemnego. 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 Spółki wynosi około 14,6 mln EUR netto. Spółka 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 Spółka aktywnie uczestniczy w postępowaniach przetargowych i spodziewa się pozyskania kolejnych istotnych kontraktów.

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 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 sprawozdanie finansowe Spółki, 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 brakujących 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 sprawozdaniach finansowych Spółki. Na ten moment Spółka 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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 Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych ma wpływ na jej sprawozdania 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 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 Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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 niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

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

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi 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 Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność szacunków

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok. Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 11.17), przychodów z umów z klientami (patrz nota nr 10) oraz rezerw (patrz nota nr 17).

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego 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 11.8, nocie 10 i nocie 17.

8. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze Spółki.

9. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

10. 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	180 315	214 763
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(1 045)	(1 211)
Aktywa z tytułu umowy	179 270	213 552
Zobowiązania z tytułu umowy, w tym zaliczki	242 042	208 444

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	4 006 171	3 912 289
Zmiana przychodów z umowy	12 185	(40 485)
Łączna kwota przychodów z umowy	4 018 356	3 871 804
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 181 823	2 052 801
Koszty pozostające do realizacji umowy	1 736 502	1 736 097
Szacunkowe łączne koszty umowy	3 918 325	3 788 898
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	100 031	82 906
zyski	302 322	292 742
straty (-)	(202 291)	(209 836)

Aktywa (zobowiązania) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela:

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	107 057	127 665
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	17 430	22 305
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	2 212 821	2 091 798
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	195 732	188 866
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(202 291)	(209 836)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	2 206 261	2 070 828
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	2 160 932	1 936 844
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	45 329	133 984
aktywa z tytułu umowy pomniejszone o zaliczki możliwe do kompensaty	180 315	214 763
zobowiązania z tytułu umowy	152 415	103 084

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 3 miesięcy 2020 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2019 roku.

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	213 552	205 149
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	53 633	122 695
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	7 361	50 298
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	166	637
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(95 442)	(165 227)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	179 270	213 552

Zobowiązania z tytułu umowy:

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	208 444	132 656
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	54 574	57 675
Zmiana stanu zaliczek	(15 733)	40 271
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	745	1 917
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(5 988)	(24 075)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	242 042	208 444

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

10.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

10.1.1 Projekt Jaworzno

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPIA Bloku”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejścia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę Bloku Energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu (po podpisaniu Aneksu 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 Pomiar 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 miliona złotych; w tym zaprojektowanie tzw. wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie planowana była na lata 2015 – 2017.

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

W wyniku uzgodnień z instytucjami finansowymi, które udzieliły gwarancji związanych z kontraktem Jaworzno, RAFAKO S.A. 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. RAFAKO S.A. ujmuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jedynie przychody i koszty dotyczące jej zakresu prac, czyli 11,3% zakresu prac na Projekcie Jaworzno. W sprawozdaniu jednostkowym nie są ujmovane 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

Zmiana wyniku całkowitego na części Kontraktu realizowanej przez RAFAKO S.A., będąca wynikiem zmiany szacunków całkowitych przychodów i kosztów za okres 3 miesięcy 2020 roku wyniosła minus 1,6 miliona złotych.

10.1.2 Projekt Opole

W lutym 2012 roku Spółka 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 termin przekazania do eksploatacji bloków nr 5 i 6, został określony odpowiednio na 15 czerwca 2019 roku oraz 30 września 2019 roku. Spółka potwierdza, że terminy przekazania obu bloków do eksploatacji zostały dotrzymane.

Zasady rozliczania kontraktu Opole:

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

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

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

10.1.3 Projekt Wilno

Spółka 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 kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin. Wartość podpisanej umowy wraz z aneksami wynosi 149 milionów EUR netto.

Spółka oszacowała roszczenia z tytułu nadzwyczajnego wzrostu cen w trakcie realizacji Projektu Wilno, robót wykraczających, zdaniem Spółki, poza zakres projektu oraz niezawinionego przez Spółkę wydłużonego terminu realizacji Projektu 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 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Wpływ realizacji kontraktu dot. Projektu Wilno na wynik RAFAKO S.A. za okres 3 miesięcy 2020 roku wyniósł plus 6,2 miliona złotych.

10.1.4 Projekt Kozienice

Przedmiotem umowy z dnia 30 września 2016 roku zawartej 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 Spółka 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. Spółka oraz Zamawiający rzekli 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 RAFAKO S.A. za okres 3 miesięcy 2020 roku (zmiana wyniku całkowitego kontraktu) wyniósł plus 0,4 miliona złotych.

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

11.1 Przychody ze sprzedaży i informacje dotyczące segmentów

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

11.1.1. 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	74 061	24 553
- w tym od jednostek powiązanych	-	350	272
Przychody netto ze sprzedaży usług	203 754	869 174	190 709
- w tym od jednostek powiązanych	680	3 376	1 151
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów	1 029	3 822	945
Inne przychody	-	-	46
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	12 097	(1 084)	1
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	236 194	945 973	216 254
- w tym od jednostek powiązanych	680	3 726	1 423

* szczegółowy opis rezerwy z tytułu kar umownych, mający wpływ na wartość wykazywanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży został zamieszczony w nocie 17

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Spółka zanotowała 236 193 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży produktów i usług, tj. o 19 939 tysięcy złotych więcej niż w analogicznym okresie 2019 roku, głównie w następstwie wzrostu 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.

11.1.2. 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 materiałów	707	1 088	442
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	707	1 088	442
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-

11.1.3. 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	100 417	493 858	106 164
- w tym od jednostek powiązanych	681	3 726	1 424
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	136 484	453 203	110 532
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	236 901	947 061	216 696
- w tym od jednostek powiązanych	681	3 726	1 424

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

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

<i>Nazwa kontrahenta</i>	<i>Udział procentowy w sprzedaży ogółem</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>
UAB VILNIUS KOGENERACINE JEGAINE	22,5%	53 402
PT PLN (PERSERO)	22,4%	52 952
Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.	13,3%	31 615
ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.	8,1%	19 155
PGE GÓRNICtwo I ENERGETYKA KONWENCJONALNA S.A.	7,2%	17 097
Pozostali kontrahenci	26,5%	62 680
Razem	100%	236 901

11.1.4. Segmenty operacyjne

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

Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka działała w jednym segmencie operacyjnym rynku, tj. segmencie „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska”.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku lub na dzień 31 marca 2020 roku	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 870	203 031	236 901
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	33 870	203 031	236 901
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(34 376)	(187 101)	(221 477)
Wynik			
Zysk (strata) na sprzedaży	(506)	15 930	15 424

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku lub na dzień 31 marca 2020 roku	<i>Produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej</i>	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Segmenty razem</i>
Pozostałe przychody (koszty)	(1 761)	(8 264)	(10 025)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 267)	7 666	5 399
Przychody (koszty) finansowe	5	788	793
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 262)	8 454	6 192
Podatek dochodowy	-	(121)	(121)
Zysk (strata) netto segmentu	(2 262)	8 333	6 071
Wyniki			
Amortyzacja	(74)	(2 896)	(2 970)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2020 roku			
Aktywa segmentu	93 700	843 563	937 263
Zobowiązania segmentu	70 681	756 500	827 181
Inne informacje			
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	-	-	-
Nakłady inwestycyjne	230	932	1 162

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

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

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

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

<i>Nazwa asortymentu</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</i>
Bloki energetyczne i kotły	108 215	76 877
Przychody w ramach realizacji projektu Jaworzno 910MW	1 170	9 163
Urządzenia ochrony powietrza	46 158	54 750
Zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych, a także usługi z tym związane	38 809	47 470
Usługi oraz produkty w zakresie gazu ziemnego i ropy naftowej	33 870	27 202
Budownictwo	6 996	–
Pozostałe przychody	1 683	1 234
Razem	236 901	216 696

11.2 Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku koszt własny sprzedaży produktów i materiałów wyniósł 221 477 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę zanotowane przez Spółkę przychody oraz koszty własne sprzedaży zanotowany zysk brutto ze sprzedaży osiągnął wartość 15 424 tysiące złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 4 145 tysięcy złotych składają się koszty przygotowania ofert oraz działań w zakresie PR i marketingu.

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miał zanotowany przychód z tytułów otrzymanych kar w kwocie 4 430 tysięcy złotych oraz przychód z tytułu udzielonego poręczenia jednostce zależnej E003B7 Sp. z o.o. w kwocie 1 302 tysiące złotych (31 marca 2019 roku: 1 374 tysiące złotych). Ponadto w okresie 3 miesięcy 2020 roku wartość otrzymanych odszkodowań wyniosła 1 508 tysięcy złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz pozostałych należności w kwocie 1 663 tysiące złotych (31 marca 2019: 886 tysięcy złotych), a także koszty złomowania materiałów w kwocie 471 tysięcy złotych.

Przychody finansowe Spółki w okresie 3 miesięcy 2020 roku uzyskano w głównej mierze z nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 2 757 tysięcy złotych oraz z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 139 tysięcy złotych (31 marca 2019 roku: 138 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 226 tysięcy złotych (31 marca 2019 roku: 1 224 tysiące złotych) oraz dyskonto rozrachunków długoterminowych w kwocie 611 tysięcy złotych.

11.3 Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(121)	(546)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	768	(546)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(889)	–
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(121)	(546)

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019</i>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	121	57
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	121	57
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	121	57

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2020 roku

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

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony</i>	
	<i>31 marca 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 marca 2020</i>	<i>31 marca 2019</i>
- od ulg inwestycyjnych	(1)	(1)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(13 938)	(14 156)	218	(935)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	960	953	7	(207)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	5 215	4 831	384	(171)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(8 414)	(25 228)	16 814	(20 406)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 275	2 275	-	(44)
- od rezerw bilansowych	16 774	18 978	(2 204)	(444)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	18	27	(9)	8
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	44 294	58 353	(14 059)	20 419
- z tytułu straty podatkowej	-	-	-	-
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	3 519	3 536	(17)	-
- pozostałe	413	657	(245)	1 291
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			768	(546)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			121	57
Odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego	(13 889)	(13 000)	(889)	-
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	37 226	37 226	-	(489)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 226	37 226		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka dokonała analizy odzyskiwalności składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o prognozy i budżety sporządzone na kolejne lata i na jej podstawie utworzyła odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 889 tysięcy złotych.

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

Spółka 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 rozpoznała odpis aktualizujący wartość odroczonego podatku dochodowego w kwocie 13 milionów złotych.

11.4 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zwiększenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku w kwocie 55 710 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zwiększenia stanu należności handlowych w kwocie (60 139) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) (7 441) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie 4 052 tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie 10 723 tysiące złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu poręczeń w kwocie (1 669) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie (1 236) tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku został zamieszczony w nocie 11.15.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 7 045 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie 22 125 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń (3 667) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań i rezerw na świadczenia pracownicze z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie 1 379 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (12 792) tysiące złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 67 880 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów 34 282 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie 33 598 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (8 184) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie 365 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie (7 999) tysięcy złotych,
- zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie (477) tysiące złotych,
- zmiany stanu pozostałych rezerw (73) tysięcy złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 693 tysięcy złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 197 tysięcy złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 496 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 przez PKO BP S.A. w kwocie 35 250 tysięcy złotych.

11.5 Wartość firmy oraz wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
31 marca 2020 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	1 774	6 323	196	8 293
Nabycia	–	–	82	82
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(308)	–	(308)
Na dzień 31 marca 2020	<u>1 774</u>	<u>6 015</u>	<u>277</u>	<u>8 067</u>

*wartości niematerialne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.18.2

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
31 grudnia 2019 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 774	7 565	29	9 368
Nabycia	–	–	304	304
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	137	(137)	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 379)	–	(1 379)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>1 774</u>	<u>6 323</u>	<u>196</u>	<u>8 293</u>

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
31 marca 2019 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 774	7 565	29	9 368
Nabycia	–	–	74	74
Transfery z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	95	(95)	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(343)	–	–
Na dzień 31 marca 2019	<u>1 774</u>	<u>7 317</u>	<u>277</u>	<u>9 099</u>

11.6 Rzeczowe aktywa trwałe

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

*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.18.1.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	9 184	76 752	41 703	5 175	–	132 814
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	–	–	(476)	(4 156)	–	(4 632)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	9 184	76 752	41 227	1 019	–	128 182
Nabycia	–	–	–	–	342	342
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	–	–	–	–	–	–
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(129)	(95)	–	(224)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	98	244	–	(342)	–
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 690)	(4 747)	(290)	–	(7 727)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	33	96	–	129
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	54	1 625	–	1 679
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	9 184	74 160	36 682	2 355	–	122 381

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	9 184	76 752	41 703	5 175	–	132 814
Korekta bilansu otwarcia wynikająca z wdrożenia MSSF 16	(9 108)	–	(476)	(4 155)	–	(13 739)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	76	76 752	41 227	1 020	–	119 075
Nabycia	–	–	–	–	109	109
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(103)	(6)	–	(109)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	96	13	–	(109)	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(669)	(1 204)	(1 147)	–	(3 020)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	56	–	–	56
Pozostałe, w tym reklasyfikacja na/z innej kategorii aktywa	–	–	56	1 763	–	1 819
Wartość netto na dzień 31 marca 2019 roku	76	76 179	40 045	1 630	–	117 930

11.7 Nabycie 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>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	1 211	835
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	70	108

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

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

11.8 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:

	<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>	
Klasa aktywów bazowych			
Grunty	109	144	29
Budynki i budowle	884	1 072	272
Maszyny i urządzenia	4 487	2 637	506
Środki transportu	3 060	1 188	100
Wartości niematerialne	102	11	6
Razem	8 642	5 052	913
	<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>	
Klasa aktywów bazowych			
Grunty	134	115	115
Budynki i budowle	713	800	828
Maszyny i urządzenia	4 343	2 131	1 870
Środki transportu	3 226	1 087	737
Wartości niematerialne	108	6	6
Razem	8 524	4 139	3 556

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2020 roku należy najem instalacji wychwytu CO₂ o wartości bilansowej prawa do użytkowania 5 037 tysięcy złotych na dzień ujęcia umowy najmu. Umowa leasingu została zawarta w dniu 8 marca 2018 roku na okres 2 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Spółka jest zobowiązana ubezpieczyć aktywo bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie.

Działalność leasingową Spółki można podsumować w następującej tabeli:

Klasa aktywów bazowych	Ilość praw do użytkowania	Pozostały okres leasingu (w latach)		Średni pozostały okres leasingu (w latach)	Ilość umów z opcją przedłużenia	Ilość umów z opcją nabycia	Ilość umów z opłatą zmienną uzależnioną od stawki	Ilość umów z opcją wcześniejszego zakończenia
		od	do					
Grunty	1	1,0	1,0	1,0	1	–	–	1
Budynki i budowle	20	0,1	1,7	0,7	19	–	–	18
Maszyny i urządzenia	7	0,2	4,6	1,5	2	3	–	5
Środki transportu	45	0,1	3,3	2,0	–	46	–	46
Wartości niematerialne	1	4,6	4,6	4,6	1	–	–	1

W 2020 roku Spółka zmieniła szacunki okresu trwania aktywnych umów leasingowych dotyczących najmu lokali mieszkalnych. Spółka 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 do 60 miesięcy. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

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

	31 marca 2020		31 grudnia 2019	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	4 365	4 552	4 167	4 037
W okresie od 1 do 5 lat	1 915	1 558	1 893	1 704
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 280	6 110	6 060	5 741
Minus koszty finansowe	(170)	–	(319)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	6 110	6 110	5 741	5 741
Krótkoterminowe	4 552	4 552	4 037	4 037
Długoterminowe	1 558	1 558	1 704	1 704

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych. W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2020 roku koszty z tych tytułów wynosiły:

31 marca 2020

Leasing krótkoterminowy	1 310
Leasing aktywów o niskiej wartości	–
Razem	1 310

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

11.9 Pozostałe należności długoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Należności finansowe		
Kaucje/kwoty zatrzymane	324	380
Pozostałe należności długoterminowe	81 633	42 336
	81 957	42 716
Pozostałe należności finansowe długoterminowe (netto)	81 957	42 716
Pozostałe należności długoterminowe ogółem (netto)	81 957	42 716

11.10 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	29 814	29 814
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	82	120
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	1 376	1 376
	31 272	31 310
	31 272	31 310

*akcje/udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.18.3

11.11 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	29 817	28 148
	29 817	28 148
	29 817	28 148

11.12 Zapasy

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	30 773	27 205
Według ceny nabycia	42 747	39 179
Według wartości netto możliwej do uzyskania	30 773	27 205
	30 773	27 205
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	30 773	27 205

*zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.18.4

11.13 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	-	-
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 400	10 400
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 400)	(10 400)
Obligacje krótkoterminowe*	27 822	27 822
Odpis aktualizujący wartość obligacji krótkoterminowych	(27 822)	(27 822)
	-	-

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w nocie 11.13.1

11.13.1 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 zaspokajającym 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 uchylenie 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 skróconego śródrocznego 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 skróconego śródrocznego 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 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.

11.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 874	21 089	36 697
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	36	2 828	109
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	4 910	23 917	36 806

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

Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych, które Spółka może wykorzystywać do uregulowania zobowiązań wynikających z realizowanych projektów.

11.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	230 301	207 730
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(7 408)	(5 679)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	222 893	202 051
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Kaucje	56 070	66 736
Należności dochodzone na drodze sądowej*	32 150	31 896
Inne należności finansowe	10 591	10 489
Odpis aktualizujący wartość należności finansowych (-)	(33 866)	(33 648)
Należności finansowe ogółem (netto)	287 838	277 524
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	99 343	103 395
Należności budżetowe	18 499	11 058
Inne należności niefinansowe	17 033	11 280
Odpis aktualizujący wartość należności niefinansowych (-)	(44 085)	(39 430)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	90 790	86 303
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	378 628	363 827

* Spółka objęła wartość należności odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w notcie nr 22 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku w kwocie 222 893 tysiące złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

Kaucje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku w kwocie 56 070 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 99 343 tysiące 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.

11.16 Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Rozliczenia międzyokresowe		
Koszty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	4 349	4 778
Koszty związane z doprowadzeniem do zawarcia umów z klientami	–	–
Nakłady na prace rozwojowe eBus	14 551	13 436
Pozostałe koszty	2 954	2 377
Rozliczenia międzyokresowe	21 854	20 591

W 2017 roku RAFAKO S.A., w ramach poszerzania oferty produktowej, rozpoczęła budowę prototypu pierwszego polskiego zero-emisyjnego autobusu elektrycznego z baterią pod podwoziem. Szczegółowe informacje dotyczące realizacji i planów związanych z projektem eBus zostały przedstawione w punkcie III.5. sprawozdania z działalności Spółki za 2019 rok.

11.17 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</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	(104)	(10 336)	(10 400)	(5 676)	(11 974)	(1 211)	(78 757)
Utworzenie	(9)	(40)	–	–	(1 018)	–	(7 168)
Wykorzystanie	–	–	–	–	1 018	–	–
Rozwiązanie	–	–	–	–	–	166	567
31 marca 2020	(113)	(10 376)	(10 400)	(5 676)	(11 974)	(1 045)	(85 358)
1 stycznia 2019	(233)	(4 973)	(10 400)	(5 676)	(10 287)	(1 848)	(46 020)
Utworzenie	–	(14)	–	–	–	(886)	–
Wykorzystanie	55	–	–	–	158	–	–
Rozwiązanie	–	–	–	–	73	–	905
31 marca 2019	(178)	(4 987)	(10 400)	(5 676)	(10 056)	(2 734)	(45 115)

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

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

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

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

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania dłużnika. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością 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	0,85%	0,85%	0,85%	32,22%	55,44%	67,89%	92,44%	–
Wartość brutto	180 315	74 241	13 282	617	23	3 504	2 226	274 208
Odpis aktualizujący	(1 045)	(403)	(72)	(137)	(10)	(2 259)	(2 166)	(6 092)
Lokalizacja: zagranica								
Wskaźnik odpisu	–	0,85%	0,85%	32,22%	55,44%	67,89%	92,44%	–
Wartość brutto	–	209 929	8 078	–	462	812	482	219 763
Odpis aktualizujący	–	(1 140)	(44)	–	(204)	(523)	(450)	(2 361)
Razem odpisy	(1 045)	(1 543)	(116)	(137)	(214)	(2 782)	(2 616)	(8 453)

	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	214 763	122 381	2 813	26	3 487	62	1 972	345 504
Odpis aktualizujący	(1 211)	(671)	(15)	(6)	(1 536)	(40)	(1 913)	(5 392)
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	(1 211)	(1 280)	(45)	(107)	(1 744)	(357)	(2 146)	(6 890)

Na dzień 31 marca 2020 roku pozostałe należności finansowe krótkoterminowe o wartości brutto w kwocie 98 810 tysięcy złotych zostały objęte odpisem aktualizującym w wartości 33 866 tysięcy złotych (31 grudnia 2019 roku: wartość brutto 109 121 tysięcy złotych, wartość odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności 33 648 tysięcy złotych).

11.18 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

11.18.1 Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 120 564 tysiące złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na łączną kwotę do 300 milionów złotych na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych oraz zastaw rejestrowy pierwszorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw) oraz wierzytelności BGK S.A., PKO BP S.A., mBank S.A. i PZU S.A. wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	81 944	83 094
grunty	9 162	9 162
budynki i budowle	72 782	73 932
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	38 620	39 282
urządzenia techniczne i maszyny	36 230	36 880
środki transportu	2 390	2 402
	120 564*	122 376*

*wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 382 tysięcy złotych (31 grudnia 2019: 103 tysiące złotych)

11.18.2 Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 31 marca 2020 roku wartości niematerialne o wartości 7 790 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (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).

11.18.3 Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 31 marca 2020 roku akcje/udziały 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 Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (poprzednio TAURON Wytwarzanie S.A.) w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

11.18.4 Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 31 marca 2020 roku zapasy o wartości 30 773 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (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, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

11.18.5 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).

11.19 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
	127 431 998	254 864

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

11.20 Wartość nominalna akcji

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

11.21 Prawa akcjonariuszy

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

11.22 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.

11.23 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	6 071	290
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	6 071	290
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	6 071	290
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	127 431 998
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	0,05	0,00

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

11.24 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 762	18 556
	16 762	18 556

11.25 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	8 716	8 570
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	14 383	13 944
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	6 872	6 815
	29 986	29 334

11.26 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Na dzień 1 stycznia	31 794	26 097
Koszty odsetek	149	730
Koszty bieżącego zatrudnienia	171	654
(Zyski)/straty aktuariálne	639	6 877
Wypłacone świadczenia	(477)	(2 564)
Koniec okresu	32 276	31 794
Rezerwy długoterminowe	29 971	29 329
Rezerwy krótkoterminowe	2 305	2 465

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza 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 aktuarusza

** 2% w roku 2019 oraz w kolejnych latach

11.27 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	19 755	18 430
	19 755	18 430

11.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	356 559	332 640
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	118	163
Kwoty zatrzymane (kaucje)	87	87
Zobowiązania finansowe ogółem	356 764	332 890

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 858	5 525
Zobowiązania z tytułu poręczeń/odpowiedzialności solidarnej	10 571	15 386
Zobowiązania z tytułu opóźnionego spływu kosztów	6 024	13 582
Inne zobowiązania niefinansowe	2 933	2 713
Zobowiązania niefinansowe ogółem	21 386	37 206
	378 150	370 096

11.29 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 832	6 682
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 837	6 555
Zobowiązania z tytułu Pracowniczych Planów Kapitałowych	102	225
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	3 345	2 769
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	533	532
Rezerwy na odprawy emerytalne	329	432
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 717	1 772
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	260	261
	19 955	19 228

11.30 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	5 595	6 555
Rezerwa na straty z tytułu umów	30 998	38 997
Pozostałe rezerwy	216	288
	36 809	45 840

12 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

13 Instrumenty finansowe

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

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 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).

<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	404 522	372 306
Obligacje	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług	304 526	244 387
Pozostałe należności finansowe*	65 269	75 853
Inne aktywa finansowe	29 817	28 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 910	23 917
	405 980	373 802

* 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 (ZWGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZWGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 31 marca 2020</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2019</i>
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	450 503	463 467
Kredyty i pożyczki	76 977	112 021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	373 439	351 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	87	87
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	6 110	5 741
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	6 110	5 741
	456 613	469 208

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

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

<i>31 marca 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.

14 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward, nie posiadała także innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

15 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						31 marca 2020	31 grudnia 2019
Kredyty krótkoterminowe:							
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	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 wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 44 milionów złotych	PLN/ EUR	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 wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	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
						76 977	112 021

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

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

*** na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego 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 skróconego śródrocznego 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.

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

16 Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem przez Spółkę mające na celu zapewnienie możliwie wysokiego poziomu bezpieczeństwa działalności operacyjnej przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów pozyskiwania źródeł finansowania. Zabezpieczenie stabilnego rozwoju Spółki wymaga utrzymywania odpowiedniej relacji pomiędzy własnym i obcymi kapitałami oraz efektywnego zarządzania nadwyżkami finansowymi. Spółka 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	110 082	104 529
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	76 977	112 021
Suma bilansowa	937 263	932 588
Wskaźnik kapitalizacji (kapitał własny/suma bilansowa)	0,12	0,11
Źródła finansowania ogółem		
Kapitał własny	110 082	104 529
Kapitał obcy (kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki)	76 977	112 021
Leasing finansowy	6 110	5 741
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	1,32	0,89
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 399	(250 395)
Amortyzacja	2 970	12 659
EBITDA	8 369	(237 736)
Dług		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	76 977	112 021
Leasing finansowy	6 110	5 741
Wskaźnik długu do EBITDA	9,93	(0,50)

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	<i>Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń</i>	<i>Rezerwa na Program Dobrowolnych Odejść</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2020	38 997	31 794	2 769	24 985	537	7 347	–	8 040	139
Utworzenie rezerwy	774	959	576	2 709	16	–	–	–	71
Rozwiązanie rezerwy	(8 773)	–	–	(351)	(5)	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	–	(476)	–	(1 993)	–	–	–	(4 816)	–
31 marca 2020	30 998	32 277	3 345	25 350	548	7 347	–	3 224	210
1 stycznia 2019	4 077	26 096	2 928	22 951	747	1 549	145	1 531	139
korekta bilansu otwarcia	–	–	–	–	–	–	–	–	–
1 stycznia 2019	4 077	26 096	2 928	22 951	747	1 549	145	1 531	139
Utworzenie rezerwy	25	621	1 214	1 506	15	–	–	–	71
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	(2 482)	–	–	(4)	(32)	–
Wykorzystanie rezerwy	(2 535)	(438)	–	–	(10)	–	(141)	–	–
31 marca 2019	1 567	26 279	4 142	21 975	752	1 549	–	1 499	210

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę opisanych w nocie 10

18 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółka w okresie 3 miesięcy 2020 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19 Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 3 miesięcy 2020 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

20 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka nie wykazywała zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka nie posiadała podpisanych umów dotyczących planowanych w 2020 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	257 210	228 666
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	50 255	62 630
- od jednostek powiązanych	32 107	51 925
Akredytywy	6 430	5 643
	313 895	296 939

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym	503 719	510 939
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 175 587	1 175 587
- na rzecz jednostek powiązanych	1 175 587	1 175 587
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	111 069	107 900
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
	1 790 375	1 794 426

W okresie 3 miesięcy 2020 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 4 051 tysięcy złotych, który wynikał 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 Spółka odnotowała wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 16 956 tysięcy 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 28 544 tysięcy złotych, spadek poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 12 375 tysięcy złotych oraz wzrost poziomu akredytyw w wysokości 787 tysięcy 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.

22 Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 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 42.1 i 42.4 ww. sprawozdania. W odniesieniu do sprawy opisanej w nocie 42.7 sąd oddalił wnioski 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 sprawozdaniu za rok 2019 nie zaszły żadne istotne zmiany.

23 Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

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

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

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

- Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki 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 Spółki Pana Radosława Domagalskiego-Łabędzkiego i powierzyła mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego skład Zarządu 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 sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

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

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

- 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 Spółki:

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

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

Piotr Zimmerman	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Sikorski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – 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

24 Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 25.

25 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

W okresie 3 miesięcy 2020 roku oraz w okresie 3 miesięcy 2019 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę 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 rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

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

Przychody z działalności operacyjnej
od 01.01.2020 od 01.01.2019
do 31.03.2020 do 31.03.2019

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	693	1 434
Jednostki powiązane osobowo	10	-
RAZEM	703	1 434

Należności
31 marca 2020 31 grudnia 2019

Sprzedaż do:

Jednostki powiązane kapitałowo	72 081*	65 792
Jednostki powiązane osobowo	3	5
RAZEM	72 084	65 797

* w tym: obligacje od PBG S.A., które zostały opisane w nocie 11.11 oraz należności z tytułu udzielonych zaliczek

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

Zakupy (koszty. aktywa)
od 01.01.2020 od 01.01.2019
do 31.03.2020 do 31.03.2019

Zakup od:

Jednostki powiązane kapitałowo	5 668	21 320
Jednostki powiązane osobowo	311	186
RAZEM	5 979	21 506

Zobowiązania
31 marca 2020 31 grudnia 2019

Zakup od:

Jednostki powiązane kapitałowo	11 089	15 802
Jednostki powiązane osobowo	692	718
RAZEM	11 781	16 520

26 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2020 rok.

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

W dniu 16 stycznia 2020 roku Spółka 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 realizacją 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 Spółka, 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 przejęcia 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 Spółka 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 siedzibie Spółki, jak i w miejscach realizacji kontraktów - tam również sami Zamawiający wprowadzili własne, dodatkowe procedury sanitarne.

Pomimo podjętych działań Spółka 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 Spółki. 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 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zarówno rozwój sytuacji epidemicznej w kraju i na świecie, jak i jej wpływ na działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe nie jest znany i przewidywalny. Biorąc jednak pod uwagę stopniowe znoszenie obostrzeń związanych z epidemią Spółka na bieżąco monitoruje 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.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w 28 dodatkowej notce objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku.

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

	Nazwa spółki	Stan na 30.06.2020	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 28.07.2020
Osoba zarządzająca					
Agnieszka Wasilewska- Semail – Wiceprezes Zarządu	RAFAKO S.A.	60 245	–	–	60 245
Osoba nadzorująca					
		–	–	–	–

30 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 nieuzyskaniem 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.

31 Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, 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>
-------------------------------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------------------	---------------------------------

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	937 263	932 588	205 888	218 994
Zobowiązania długoterminowe	68 061	68 024	14 951	15 974
Zobowiązania krótkoterminowe	759 120	760 035	166 755	178 475
Kapitał własny	110 082	104 529	24 182	24 546
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>
----------------------------------------------------------------	----------------------------------------	------------------------------------------------------------	----------------------------------------

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży	236 901	216 696	54 766	50 356
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 399	994	1 248	231
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 192	836	1 431	194
Zysk (strata) netto	6 071	290	1 403	67
Zysk na akcję (PLN)	0,05	0,00	0,01	0,00
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3257	4,3033

<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>
----------------------------------------------------------------	----------------------------------------	------------------------------------------------------------	----------------------------------------

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 152	28 510	4 196	6 625
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(427)	(31)	(99)	(7)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(36 732)	2 923	(8 492)	679
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(19 007)	31 402	(4 394)	7 297
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3257	4,3033

32 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

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 10 niniejszego skróconego śródrocznego 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 jedyne go wspólnika RAFAKO S.A. przez pokrycie wpłaty na udziały wkładem pieniężnym w kwocie 10 tysięcy złotych.

W dniu 30 czerwca 2020 roku Spółka 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 Spółka 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 łącznej kwocie 142 milionów złotych, w ramach którego Bank udziela jednostce dominującej:
 - kredytu w rachunku bieżącym w kwocie do 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 142 milionów złotych, z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań Emitenta wobec Banku z tytułu ewentualnych wypłat dokonywanych w ramach gwarancji bankowych udzielonych przez Bank;
 - gwarancji bankowych w walucie PLN, CZK, USD, EUR i GBP, do kwoty 142 milionów złotych.
- Aneks określa termin wykorzystania i spłaty limitu do dnia 10 listopada 2020 roku.

W dniu 30 czerwca 2020 roku Spółka 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 RAFAKO S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 23 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

33 Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki 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