

Grupa Kapitałowa RAFAKO



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2018 roku**

25 maja 2018 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
3.1. Korekta zasad rachunkowości dotyczących sposobu rozpoznawania rezerw z tytułu napraw gwarancyjnych	10
3.2. MSSF 15	10
3.3. MSSF 9	12
3.4. Wdrożenie MSSF 16	13
3.5. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy	14
3.6. Korekta prezentacji przychodów i kosztów z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	15
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
4.1. Profesjonalny osąd	15
4.2. Niepewność szacunków	16
5. Zmiana szacunków	19
6. Segmenty operacyjne	19
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	24
9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy	24
10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	24
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	27
11.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	27
11.2. Podatek dochodowy	28
11.3. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	30
11.4. Rzeczowe aktywa trwałe	31
11.5. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	32
11.6. Wartość firmy	32
11.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe	32
11.8. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	32
11.9. Obligacje długoterminowe	33
11.10. Zapasy	34
11.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe	35
11.13. Obligacje krótkoterminowe	36
11.14. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	36
11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
11.16. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów	38
11.17. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy	39
11.17.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	39
11.17.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych	39
11.17.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	39
11.17.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	40
11.17.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	40
11.18. Kapitał podstawowy	40
11.19. Wartość nominalna akcji	40
11.20. Prawa akcjonariuszy	40
11.21. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	40
11.22. Wypłacone dywidendy	40
11.23. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	41
11.24. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	41
11.25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	42
11.26. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – krótkoterminowe	42

12.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	43
13.	Instrumenty pochodne	43
14.	Instrumenty finansowe	44
15.	Kredyty i pożyczki	45
16.	Zarządzanie kapitałem	46
17.	Rezerwy na koszty	46
17.1.	Rezerwa na koszty kar z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów o usługę budowlaną	46
17.2.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej	47
18.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	48
19.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	48
20.	Zobowiązania inwestycyjne	48
21.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	48
22.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	49
23.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej	50
24.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	51
25.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	51
26.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	52
27.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w pierwszym kwartale 2018 roku	53
28.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	56
29.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	56
30.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	57
31.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2018 roku	57
32.	Portfel zamówień	58
33.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	58

Załącznik:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane, przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	11.1	297 930	439 703
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		297 338	439 060
Przychody ze sprzedaży materiałów		592	643
		<hr/>	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	11.1	(258 411)	(390 745)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		39 519	48 958
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	1 469	934
Koszty sprzedaży	11.1	(6 950)	(7 831)
Koszty ogólnego zarządu	11.1	(13 570)	(14 892)
Pozostałe koszty operacyjne	11.1	(3 283)	(1 477)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		17 185	25 692
Przychody finansowe	11.1	1 098	618
Koszty finansowe	11.1	(1 536)	(5 412)
		<hr/>	<hr/>
Zysk /(strata) brutto		16 747	20 898
Podatek dochodowy	11.2	(8 508)	(10 248)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	11.23	8 239	10 650

Racibórz, dnia 25 maja 2018 roku

Agnieszka
Wasilewska-Semail

Jarosław Dusiło

Edward Kasprzak

Karol Sawicki

Tomasz Tomczak

Jolanta Markowicz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Inne całkowite dochody za okres		(244)	(69)
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(62)	(194)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej przypadające na udziały niekontrolujące		–	(19)
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(62)	(213)
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(225)	177
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	11.2	43	(33)
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(182)	144
Całkowity dochód za okres		7 995	10 581
Wynik netto przypadający:		8 239	10 650
Akcjonariuszom jednostki dominującej	11.23	8 446	10 694
Akcjonariuszom niekontrolującym		(207)	(44)
Całkowity dochód przypadający:		7 995	10 581
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		8 202	10 644
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		(207)	(63)
Średnia ważona liczba akcji		127 431 998	84 931 998
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	11.23	0,07	0,13

Racibórz, dnia 25 maja 2018 roku

Agnieszka Wasilewska-Semail Jarosław Dusiło Edward Kasprzak Karol Sawicki Tomasz Tomczak Jolanta Markowicz

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku

Nota	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (przekształcone)	31 marca 2017 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	11.4	168 570	170 934
Wartości niematerialne		17 755	18 071
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów długoterminowe		43 606	41 074
Należności z tytułu dostaw i usług	11.9, 14	41 687	39 215
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	11.9	1 919	1 859
Aktywa finansowe długoterminowe		21 743	20 315
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	11.8	1 405	242
Obligacje długoterminowe	11.9	20 338	20 073
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	35 149	42 462
		286 823	292 856
		286 823	307 184
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	11.10	17 736	15 092
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe	11.12, 14	351 965	488 796
Należności z tytułu dostaw i usług		176 332	348 833
Należności z tytułu podatku dochodowego		242	104
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		175 391	139 859
Należności z tytułu wyceny umów o usługę i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	10	385 915	276 137
Aktywa finansowe krótkoterminowe		204 737	194 995
Instrumenty pochodne		-	479
Lokaty krótkoterminowe		-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	14	11 078	10 010
Obligacje krótkoterminowe	11.11	4 350	4 215
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.15, 14	189 309	180 291
		960 353	975 020
		960 353	1 033 420
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		131	125
		1 247 307	1 268 001
		1 247 307	1 340 721
SUMA AKTYWÓW			

Racibórz, dnia 25 maja 2018 roku

Agnieszka Jarosław Dusiło Edward Kasprzak Karol Sawicki Tomasz Tomczak Jolanta Markowicz
 Wasilewska-Semail

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marzec 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>	<i>31 marca 2017 (przekształcone)</i>
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	11.18	254 864	254 864	169 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.21	173 708	173 708	95 340
Kapitał zapasowy		246 132	182 242	243 079
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(495)	(433)	(291)
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)		(107 340)	(51 238)	(74 753)
		<u>566 869</u>	<u>559 143</u>	<u>433 239</u>
Kapitał udziałowców niekontrolujących		8 421	8 628	9 423
Kapitał własny ogółem		<u>575 290</u>	<u>567 771</u>	<u>442 662</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.25, 14	2 001	2 106	3 096
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.2	107	65	461
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.24, 17.2	20 671	20 536	22 242
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe		56 870	56 629	47 576
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11.26, 14	25 417	38 714	40 759
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	11.26, 14, 20	29	50	113
Pozostałe zobowiązania	11.26	31 424	17 865	6 704
		<u>79 649</u>	<u>79 336</u>	<u>73 375</u>

Racibórz, dnia 25 maja 2018 roku

Agnieszka Wasilewska-Semail	Jarosław Dusiło	Edward Kasprzak	Karol Sawicki	Tomasz Tomczak	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Główny Księgowy

Nota	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (przekształcone)	31 marca 2017 (przekształcone)
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe			
	360 473	462 854	506 518
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11.26, 14 262 579	314 370	399 208
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	14, 20 516	974	1 151
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	2 280	142
Pozostałe zobowiązania	11.26 97 378	145 230	106 017
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek			
	14, 15, 16 111 306	98 728	145 896
Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego			
	14 2 484	2 445	2 057
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.24, 17.2 2 752	2 768	2 355
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę i przychody przyszłych okresów			
	10 115 353	54 099	167 858
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę	10 103 934	31 815	151 817
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę	10, 17 11 105	22 004	15 507
Dotacje	314	280	534
	592 368	620 894	824 684
Zobowiązania razem	672 017	700 230	898 059
SUMA PASYWÓW	1 247 307	1 268 001	1 340 721

Racibórz, dnia 25 maja 2018 roku

Agnieszka
Wasilewska-Semail

Jarosław Dusiło

Edward Kasprzak

Karol Sawicki

Tomasz Tomczak

Jolanta Markowicz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	16 747	20 898
Korekty o pozycje:	(16 142)	172 389
Amortyzacja	3 568	3 535
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(37)	(33)
Odsetki i dywidendy, netto	734	946
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(371)	294
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/aktywów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	479	–
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	11.3 134 357	326 703
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(2 644)	95
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11.3 (99 487)	(84 752)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną	11.3 (48 558)	(69 548)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(3 833)	(4 746)
Pozostałe	(350)	(105)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	605	193 287
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	310	617
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.3 (683)	(2 022)
Sprzedaż aktywów finansowych	–	165
Nabycie aktywów finansowych	(1 209)	–
Udzielenie pożyczek	(1 000)	–
Odsetki od udzielonych pożyczek	27	–
Dywidendy i odsetki otrzymane	3	10
Pozostałe	–	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 552)	(1 230)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(742)	(591)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	13 154	–
Spłata pożyczek/kredytów	11.3 (722)	(1 320)
Odsetki zapłacone	11.3 (662)	(791)
Prowizje bankowe	(25)	(13)
Pozostałe	35	1 016
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 038	(1 699)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 091	190 358
Różnice kursowe netto	(73)	(99)
Środki pieniężne na początek okresu	11.15 180 291	107 524
Środki pieniężne na koniec okresu	11.15 189 309	297 783

Racibórz, dnia 25 maja 2018 roku

Agnieszka Jarosław Dusiło Edward Kasprzak Karol Sawicki Tomasz Tomczak Jolanta Markowicz
 Wasilewska-Semail

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2018 roku	254 864	173 708	182 242	(433)	(8 756)	601 625	8 628	610 253
Korekta bilansu otwarcia	-	-	-	-	(42 958)	(42 958)	-	(42 958)
Na 1 stycznia 2018 roku (przekształcone)	254 864	173 708	182 242	(433)	(51 714)	558 667	8 628	567 295
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	8 446	8 446	(207)	8 239
Inne całkowite dochody	-	-	-	(62)	(182)	(244)	-	(244)
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	63 890	-	(63 890)	-	-	-
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Na 31 marca 2018 roku (niebadane)	254 864	173 708	246 132	(495)	(107 340)	566 869	8 421	575 290
Na 1 stycznia 2017 roku	169 864	95 340	175 365	(97)	(5 617)	434 855	8 996	443 851
Korekta bilansu otwarcia	-	-	-	-	(11 903)	(11 903)	-	(11 903)
Na 1 stycznia 2017 roku (przekształcone)	169 864	95 340	175 365	(97)	(17 520)	422 952	8 996	431 948
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	10 337	10 337	(44)	10 293
Inne całkowite dochody	-	-	-	(194)	144	(50)	(19)	(69)
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	67 714	-	(67 714)	-	-	-
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	490	490
Na 31 marca 2017 roku (niebadane, przekształcone)	169 864	95 340	243 079	(291)	(74 753)	433 239	9 423	442 662

Racibórz, dnia 25 maja 2018 roku

Agnieszka
Wasilewska-Semail

Jarosław Dusiło

Edward Kasprzak

Karol Sawicki

Tomasz Tomczak

Jolanta Markowicz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z RAFAKO S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 7.

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest:

- Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą,
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- Pozostałe badania i analizy techniczne.

Jednostka dominująca posiada Oddział w Turcji sporządzający samodzielne sprawozdanie finansowe, zgodne z prawem tureckim. Walutą funkcjonalną Oddziału jest EUR.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 25 maja 2018 roku.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 5 kwietnia 2018 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego dla sprawozdań finansowych za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2018 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 marca 2018 roku.

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. jest sytuacja finansowa jednostki dominującej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 marca 2018 roku.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy jest zapewnienie odpowiedniego portfela zamówień (w tym przede wszystkim zapewnienie wystarczających źródeł ich finansowania) oraz utrzymanie płynności finansowej. Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności Grupy jest tym samym sytuacja finansowa jednostki dominującej.

Analizując sytuację finansową Grupy należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku jednostka dominująca rozpoznała 152 miliony złotych przychodów ze sprzedaży oraz 2 miliony zysku netto, dodatkowo na dzień 31 marca 2018 roku jednostka dominująca prezentuje 186 milionów złotych aktywów obrotowych netto, w tym 84 miliony złotych środków pieniężnych. Wyższy poziom przychodów w okresie 3 miesięcy 2018 roku w porównaniu do 3 miesięcy roku 2017 jest głównie następstwem wzrostu zaangażowania z tytułu realizacji istotnych kontraktów zdobytych w drugiej połowie 2016 roku (na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem o wartości 150 milionów euro netto oraz na dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin wraz z modernizacją elektrofiltrów o wartości 289,2 miliona złotych).

W 2018 roku, zgodnie z kierunkami wyznaczonymi w nowej strategii rozwoju, jednostka dominująca w efekcie działań zmierzających do pozyskania nowych rynków, zanotowała następujące zdarzenia:

- w dniu 21 lutego jednostka dominująca doprowadziła do zawarcia umowy kredytu pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) a PT. PLN (PERSERO), która to umowa została objęta ochroną ubezpieczeniową przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE), (BGK i KUKE S.A. wchodzi w skład Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju), co stanowiło spełnienie jednego z dwóch warunków zawieszających umowy zawartej z PT. PLN (PERSERO), której przedmiotem jest budowa dwóch bloków parowych w Indonezji
- w dniu 20 marca 2018 roku jednostka dominująca powzięła informację, iż oferta Spółki została wybrana przez Elering AS do realizacji „Budowy pod klucz tłoczni gazu Paldiski i Puiatu w Estonii” – wartość oferty RAFAKO S.A. wynosi 50 milionów euro,
- w dniu 29 marca 2018 roku jednostka dominująca podpisała umowę na zaprojektowanie, dostawę i montaż zbiornika LNG w Finlandii. Wartość umowy wynosi 13,4 miliona euro,
- w dniu 27 kwietnia 2018 roku jednostka dominująca powzięła informację, iż oferta Spółki została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym w przedmiocie „Wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. Budowa gazociągu DN 700 Szczecin- Gdańsk, odcinek Goleniów- Płoty”. Wartość oferty jednostki dominującej to łącznie blisko 124,9 miliona złotych.

Ponadto, w dniu 27 kwietnia 2018 roku jednostka dominująca zawarła z HSBC Bank Polska S.A. umowę o linię na gwarancje bankowe, w ramach której RAFAKO S.A. może występować o wystawienie gwarancji przeznaczonych na finansowanie kontraktów realizowanych przez jednostkę dominującą do wysokości limitu w kwocie 20,5 miliona euro.

Działania te zostały zrealizowane zgodnie z założeniami Zarządu i pozytywnie wpływają na sytuację płynnościową RAFAKO S.A.

Istotnym elementem analizy jest przygotowana przez Zarząd jednostki dominującej prognoza rachunku wyników i przepływów pieniężnych na kolejne 12 miesięcy po dniu 31 marca 2018 roku (oraz na kolejne okresy). Spośród założeń prognozy kluczowe odnoszą się do:

- wzrostu przychodów - założenie to oparte jest na posiadanym portfelu zamówień (który w znaczący sposób wypełnia założenia poziomu przychodów) oraz zdobyciu istotnego poziomu nowych kontraktów. Zarząd RAFAKO S.A. prowadzi działania zmierzające do osiągnięcia w 2018 roku dodatniej rentowności oraz dalszej poprawy sytuacji płynnościowej jednostki dominującej. Plany oparte są na przewidywanej realizacji podpisanych kontraktów, które zabezpieczają znaczącą część prognozowanej sprzedaży oraz na zamówieniach, jakie RAFAKO S.A. musi pozyskać w ciągu kolejnych 12 miesięcy, aby zrealizować w pełni budżet przychodowy;
- terminowej realizacji kontraktów, które jednostka dominująca posiada w swoim portfelu, w szczególności terminowej realizacji przepływów finansowych związanych z realizacją tych kontraktów;

- realizacji kontraktów, które jednostka dominująca posiada w swoim portfelu na poziomie zakładanej obecnie marży, w szczególności brak pogłębiania się strat już rozpoznanych na niektórych kontraktach;
- kontynuacji działań zmierzających do utrzymania oraz zwiększenia portfela zamówień;
- zakładanego elastycznego poziomu nakładów inwestycyjnych, który jest możliwy do ograniczenia w istotnym zakresie;
- braku istotnych ograniczeń ze strony instytucji finansowych w dostępie RAFAKO S.A. do niezbędnych gwarancji finansowych wymaganych w procesie zdobywania zamówień i ich realizacji, oraz przedłużenia finansowania działalności Spółki w formie kredytu bankowego po dniu 30 czerwca 2018 roku.

W związku z zanotowaniem wzrostu sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, dodatnim wynikiem finansowym za pierwszy kwartał 2018 roku, mając na uwadze strukturę aktywów obrotowych netto jednostki dominującej, posiadany stan środków pieniężnych, jak również stan portfela zamówień, a także przygotowany na kolejne 12 miesięcy prognozowany rachunek przepływów pieniężnych, Zarząd nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnych zagrożeń w zakresie możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z powyższym niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Grupa w roku 2018 dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekt prezentacyjnych, w związku z czym dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku oraz na dzień 1 stycznia 2017 roku z uwzględnieniem aktualnych zasad (polityki) rachunkowości opisanych poniżej.

3.1. Korekta zasad rachunkowości dotyczących sposobu rozpoznawania rezerw z tytułu napraw gwarancyjnych

Spółki Grupy tworzyły rezerwy na naprawy gwarancyjne w następstwie oszacowania spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów nadzoru, napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych z zobowiązaniami kontraktowymi Grupy, wynikającymi z zakończenia realizacji umowy o usługę budowlaną. W trakcie prac nad wdrożeniem MSSF 15, Grupa dokonała rewizji swojego stanowiska i uznała, że zmiana stosowanej metody rozpoznawania rezerw w miarę postępu poziomu zaawansowania umowy, a nie po jego zakończeniu, w wyższym stopniu odzwierciedli rzeczywisty wynik kontraktu i poziom kapitałów Grupy.

3.2. MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa zastosowała MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze generalnego wykonawstwa kompletnych obiektów realizowanych „pod klucz”, a także podwykonawstwa w zakresie bloków energetycznych, kotłów, instalacji ochrony powietrza, a także zespołów, części maszyn i urządzeń energetycznych i konstrukcji.

a) Sprzedaż towarów

Przedmiotem umów z klientami jest projektowanie, produkcja, dostawa, budowa, montaż, rozruch i serwis urządzeń i obiektów energetycznych. Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty:

i. Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z indeksacją cen o wskaźnik inflacji, powykonawczym rozliczeniem ceny w zależności od ostatecznego ciężaru wykonywanych elementów lub nakładaniem kar.

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

- Prawo do zwrotu
Grupa realizuje kontrakty polegające głównie na dostawie wyrobów montowanych na budowie u kontrahenta lub budowie całych składników aktywów kontrahenta, w związku z czym nie rozpoznaje prawa do zwrotu.
- Indeksacja cen
Grupa realizuje umowy zawierające klauzule indeksacji ceny o wskaźnik inflacji.
- Rozliczenie powykonawcze uzależnione od ciężaru dostaw
Grupa realizuje kontrakty, w których finalna wartość wynagrodzenia zależna jest od ciężaru dostarczanych elementów. Rozliczenie wynagrodzenia zazwyczaj ma miejsce po zakończeniu dostaw.
- Kary umowne
Kary umowne naliczone Grupie przez klientów ujmowane są jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży. Grupa nie zidentyfikowała strat na kontraktach skutkujących koniecznością utworzenia dodatkowych rezerw.

ii. Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji będzie dalej ujmowana zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Grupa nie zidentyfikowała w realizowanych umowach z klientami niestandardowych gwarancji rozszerzonych, w związku z czym nie rozpoznaje takich gwarancji jako oddzielnej usługi – ujmowanej jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

b) Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Grupa realizuje kontrakty, na które składają się pakiety kilku dóbr lub usług świadczonych w różnym okresie, polegające na dostarczaniu kilku podobnych instalacji, z których klient uzyskuje ekonomiczne korzyści w różnych okresach.

Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. W wyniku przyjęcia MSSF 15 przypisanie ceny transakcyjnej do dóbr i usług w ramach pakietu, a w konsekwencji ujęcie przychodu, uległo zmianie. Grupa uważa, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez jednostkę tej usługi. W konsekwencji Grupa przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. A zatem zgodnie z MSSF 15, Grupa kontynuuje ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu.

Grupa rozpoznaje przychody zgodnie z metodą stopnia zaawansowania, w korespondencji z pozycją „Aktywa z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe”. Zgodnie z MSSF 15, jeśli jednostka spełnia zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłaci wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności, jednostka przedstawia umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawianych jako należności.

c) Zaliczki otrzymane od klientów

Grupa prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów o usługę”.

Zgodnie z MSSF 15, Grupa ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie wydziela istotnego elementu finansowania.

d) Inne korekty

Poza korektami opisanymi powyżej, zmianie ulegną inne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W wyniku zastosowania MSSF 15 na dzień 31 grudnia 2017 roku, zyski zatrzymane Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku zmniejszyły się o 4,5 miliona złotych.

3.3. MSSF 9

Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, tj. od dnia 1 stycznia 2018 roku bez przekształcania danych porównawczych.

Grupa nie zanotowała istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Grupa dokonała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieniła się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

a) Klasyfikacja i wycena

Grupa nie zanotowała istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, nadal są wyceniane w wartości godziwej.

Grupa skorzystała z możliwości wyboru i w przypadku akcji/ udziałów w spółkach nienotowanych, ujmuje ich zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Posiadane przez Grupę dłużne papiery wartościowe (obligacje korporacyjne) są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy, ponieważ celem biznesowym Grupy jest otrzymywanie przepływów pieniężnych w postaci spłaty kapitału.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – są nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

b) Utrata wartości

Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu.

c) Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ MSSF 9 nie zmienia ogólnych zasad funkcjonowania rachunkowości zabezpieczeń Grupy, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Inne korekty

Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje ze stron agencji ratingowych.

W wyniku zastosowania MSSF 9 na dzień 31 grudnia 2017 roku, zyski zatrzymane Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku zmniejszyły się o 17,7 miliona złotych.

3.4. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółki Grupy są leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych, samochodów oraz urządzeń co szerzej opisano w notce 21.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

3.5. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy

Porównywalne dane finansowe w pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	<i>Obligacje długoterminowe</i>	<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe</i>	<i>Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe</i>	<i>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną</i>	<i>Pozostałe należności krótkoterminowe</i>	<i>Obligacje krótkoterminowe</i>
Przed korektą	24 769	32 783	14 560	39 304	351 972	279 908	149 261	5 201
MSSF 15	–	761	532	–	–	(1 878)	–	–
MSSF 9 (odpis z tyt. oczekiwanych strat kredytowych)	(4 696)	4 146	–	(89)	(3 139)	(1 893)	(9 402)	(986)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	–	4 772	–	–	–	–	–	–
Po korekcie	20 073	42 462	15 092	39 215	348 833	276 137	139 859	4 215

	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</i>	<i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną</i>	<i>Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną</i>
Przed korektą	(8 757)	5 047	120 622	37 106	23 530
MSSF 15	(4 464)	–	10 696	(5 291)	(1 526)
MSSF 9 (odpis z tyt. oczekiwanych strat kredytowych)	(17 676)	–	1 617	–	–
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	(20 341)	12 818	12 295	–	–
Po korekcie	(51 238)	17 865	145 230	31 815	22 004

Gdyby do ujmowania przychodów w w okresie 3 miesięcy 2018 roku stosowano MSR 18 i MSR 11, poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego byłyby wyższe lub niższe o następujące kwoty:

Aktywa	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(727)
Zapasy	(527)
Aktywa i rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę	3 350
Pasywa	
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty, w tym:	3 311
zysk (strata) z lat ubiegłych	4 940
zysk (strata) netto	(1 629)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(13 904)
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę	13 611
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę	(922)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
Przychody ze sprzedaży	(7 391)
Koszt własny sprzedaży	5 727
Zysk/(strata) brutto	(1 664)
Podatek dochodowy	34
Zysk/(strata) netto	(1 629)
Zysk/(strata) na akcję z działalności kontynuowanej	(0,01)

3.6. Korekta prezentacji przychodów i kosztów z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Grupa dokonała zmiany prezentacji odpisów aktualizujących wartość należności handlowych. Dotychczasowa prezentacja aktualizujących wartość należności handlowych w kosztach sprzedaży została zmieniona na prezentację tych odpisów w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych. W ocenie Grupy, dokonana korekta przyczyni się do zwiększenia przejrzystości danych i ułatwi ich analizę uczestnikom rynku.

Porównywalne dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>
Przed korektą	(7 622)	725
korekta prezentacji odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	(209)	209
Po korekcie	(7 831)	934

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej 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.

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie sprawozdawczym.

Utrata wartości aktywów

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy oraz analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wymaga to oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości wyższej z dwóch – użytkowej lub godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Grupa dokonała oceny, czy występują przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na koniec roku obrotowego zostały przedstawione w nocie 11.10, 11.12 oraz 11.16 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 11.24. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, w tym aktywa z tytułu straty podatkowej, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie w oparciu o przygotowane projekcje wyniku podatkowego. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie stałoby się nieuzasadnione. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 14.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, a także szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Ujmowanie przychodu

Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

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

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

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży towarów i usług po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty:

- a) przychód ze sprzedaży produktów i towarów rozpoznawany jest w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem;
- b) przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Przychody z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 7.28.6 sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Grupa ujmuje jako koszt działalności podstawowej zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za okres sprawozdawczy zostały przedstawione w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

Grupa tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy Spółek Grupy, jako wykonawcy umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Szczegóły dotyczące wartości oszacowanych w ten sposób rezerw zostały zaprezentowane w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Rezerwy szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne są tworzone w ciężar kosztu własnego kontraktu na podstawie stopnia zaawansowania kosztów bezpośrednich. Koszty związane z naliczaniem rezerw na naprawy gwarancyjne są uwzględniane w stopniu zaawansowania realizacji umowy.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje ze stron agencji ratingowych. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu .

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 marca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 marca 2017</i>
USD	3,4139	3,4813	3,9455
EUR	4,2085	4,1709	4,2198
GBP	4,7974	4,7001	4,9130
CHF	3,5812	3,5672	3,9461
SEK	0,4097	0,4243	0,4419
TRY	0,8625	0,9235	1,0853

5. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 marca 2018 roku nie miały miejsca żadne zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Grupy.

6. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku lub na dzień 31 marca 2018 roku	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	287 446	8 605	296 051	1 879	297 930
Sprzedaż między segmentami	721	4 764	5 485	(5 485)	–
Przychody segmentu ogółem	<u>288 167</u>	<u>13 369</u>	<u>301 536</u>	<u>(3 606)</u>	<u>297 930</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(250 697)	(12 111)	(262 808)	4 397	(258 411)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	37 470	1 258	38 728	791	39 519
Pozostałe przychody (koszty)	(19 307)	(1 754)	(21 061)	(1 273)	(22 334)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 163	(496)	17 667	(482)	17 185
Przychody (koszty) finansowe	(327)	108	(219)	(219)	(438)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 836	(388)	17 448	(701)	16 747
Podatek dochodowy	(8 176)	(157)	(8 333)	(175)	(8 508)
Zysk (strata) netto segmentu	<u>9 660</u>	<u>(545)</u>	<u>9 115</u>	<u>(876)</u>	<u>8 239</u>
Wyniki					
Amortyzacja	3 128	476	3 604	(36)	3 568
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)					
Aktywa segmentu	1 281 418	77 353	1 358 771	(111 464)	1 247 307
Zobowiązania segmentu	727 338	19 612	746 950	(74 933)	672 017
Inne informacje					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	588	523	1 111	–	1 111

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku lub na dzień 31 marca 2017 roku	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	432 230	7 964	440 194	(491)	439 703
Sprzedaż między segmentami	858	3 908	4 766	(4 766)	–
Przychody segmentu ogółem	<u>433 088</u>	<u>11 872</u>	<u>444 960</u>	<u>(5 257)</u>	<u>439 703</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(388 797)	(9 609)	(398 406)	7 661	(390 745)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	44 291	2 263	46 554	2 404	48 958
Pozostałe przychody (koszty)	(20 415)	(1 474)	(21 889)	(1 377)	(23 266)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 876	789	24 665	1 027	25 692
Przychody (koszty) finansowe	(4 688)	20	(4 668)	(126)	(4 794)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 188	809	19 997	901	20 898
Podatek dochodowy	(10 622)	(79)	(10 701)	453	(10 248)
Zysk (strata) netto segmentu	<u>8 566</u>	<u>730</u>	<u>9 296</u>	<u>1 354</u>	<u>10 650</u>
Wyniki					
Amortyzacja	3 168	403	3 571	(36)	3 535
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2017 roku (przekształcone)					
Aktywa segmentu	1 389 871	70 059	1 459 930	(119 209)	1 340 721
Zobowiązania segmentu	963 514	15 933	979 447	(81 388)	898 059
Inne informacje					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	1 529	239	1 768	–	1 768

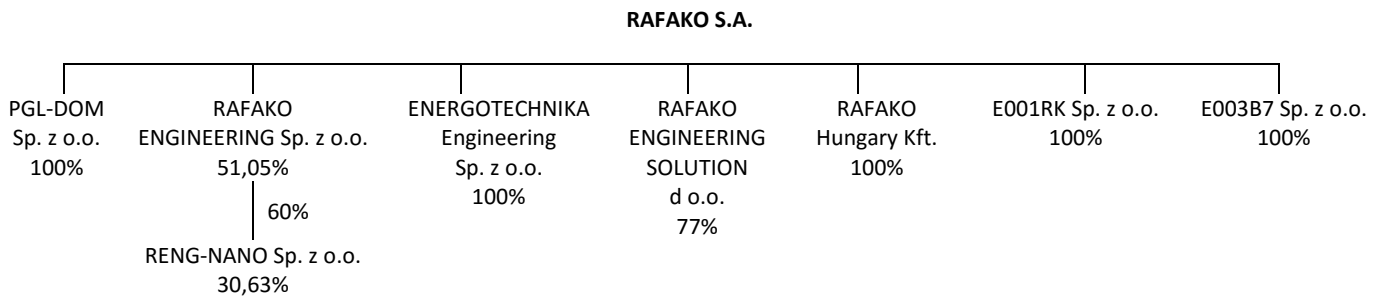
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

W dniu 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i ośmiu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 31 marca 2018 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki („Spółki”, „Spółki Grupy”, „Spółki Grupy Kapitałowej”):



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

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

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

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi jednostki dominującej w kapitałach tych jednostek.

8. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Przychody z tytułu umów o usługę budowlaną są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do sumy szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania umowy.

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów na dzień 31 marca 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 marca 2017 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	31 grudnia 2017	31 marca 2017 (niebadane)
Poniesione koszty umów (narastająco)	5 695 836	4 462 181
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	353 700	243 246
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	6 049 536 1 761 714	4 705 427
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>5 716 046</u>	<u>4 444 527</u>
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:	(37 106)	(151 817)
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(140 354)	(163 481)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	126 224	80 259
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	(22 976)	(68 595)
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną, w tym:	279 908	291 562
- kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	253 772	264 743
- koszty pozyskania kontraktów i pozostałe koszty kontraktów rozliczane w czasie	26 136	26 819
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(8 069)	(2 562)
Rezerwa na straty wynikające z umów	<u>(15 461)</u>	<u>(12 945)</u>

Grupa Kapitałowa RAFAKO realizuje umowy o usługi, z których przychody ujmowane są w czasie i których wycena na dzień bilansowy oparta jest o następujące szacunki Zarządu dotyczące planowanych wyników z realizowanych umów:

	<i>31 marca 2018</i> <i>(niebadane)</i>
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	6 772 372
Zmiana przychodów z umowy	35 326
łącznie kwota przychodów z umowy	6 807 698
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	3 909 885
Koszty pozostające do realizacji umowy	2 368 207
Szacunkowe łączne koszty umowy	6 278 092
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	529 606
zyski	603 489
straty (-)	(73 883)

Aktywa (zobowiązana) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela:

	<i>31 marca 2018</i> <i>(niebadane)</i>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	3 910 129
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	395 390
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(73 798)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	4 231 721
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	3 874 138
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	357 583
aktywa z tytułu umowy	366 065
zobowiązania z tytułu umowy	8 482

Istotne zmiany w wartości skonsolidowanych aktywów i zobowiązań z tytułu umów na dzień 31 marca 2018 roku wynikają ze zmiany:

- wzrostu poziomu aktywów z tytułu umów o 109 778 tysięcy złotych,
- wzrostu poziomu zaliczek otrzymanych na poczet realizacji umów o 86 548 tysięcy złotych,
- ujęciu przychodu prezentowanego na koniec roku 2017 w zobowiązaniach z tytułu wyceny umów na kwotę 15 361 tysięcy złotych,
- zmiany szacunku kosztów wpływających na poziom rezerw na straty na kontraktach na kwotę 7 553 tysiące złotych.

10.1 Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

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”. Wartość kontraktu wynosi około 5,5 miliarda złotych brutto. W dniu 4 sierpnia 2013 roku dokonano zmiany umowy konsorcjum realizującego Projekt Jaworzno – główna zmiana dotyczyła przejęcia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (Mostostal Warszawa 0,01%) i tym samym zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach.

Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o.), której RAFAKO S.A. podzleciła około 88,7% zakresu prac Projektu; pozostałe 11,3% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 506 milionów złotych; w tym zaprojektowanie tzw. wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie planowana jest 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 otrzymały gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe o łącznej początkowej wartości 645 milionów złotych niezbędne do realizacji tego projektu, jednocześnie ustanowione zostały zabezpieczenia na majątku obu podmiotów jako zabezpieczenie dla tych instrumentów. W dniu 20 listopada 2017 roku podpisany został z zamawiającym aneksie wydłużającym termin realizacji projektu oraz podnoszącym jego wartość.

W wyniku uzgodnień z instytucjami finansowymi, które udzieliły gwarancji związanych z kontraktem Jaworzno, jednostka dominująca nie przewiduje wypłaty dywidendy ze spółki E003B7 sp. z o.o. do czasu trwania umów gwarancyjnych, tj. do kwietnia 2020 roku, ponieważ mogłoby to skutkować negatywnymi konsekwencjami ze strony instytucji gwarantujących.

Jednostka dominująca 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 jednostkę dominującą jest dokonywana przez spółkę celową.

Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmuje całkowite przychody i koszty związane z Projektem Jaworzno tj. zarówno zakres prac realizowany przez RAFAKO S.A. jak i zakres prac realizowany przez E003B7 Sp. z o.o. Wycena kontraktu jest dokonywana na całym projekcie łącznie, tj. przy ustaleniu jednej marży i stopnia zaawansowania realizacji dla całego kontraktu.

RAFAKO S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym eliminuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji Projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową.

10.1.2 Projekt Opole

W lutym 2012 roku jednostka dominująca 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, 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 miliarda złotych.

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.

Zasady rozliczania kontraktu Opole:

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

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

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

11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych**11.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa uzyskała 297 930 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 141 773 tysiące złotych mniej aniżeli w analogicznym okresie 2017 roku, głównie w następstwie niższej o 194 271 tysięcy złotych sprzedaży z tytułu budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III (okres najbardziej intensywnych prac na projekcie miał miejsce w 2016 roku i 2017 roku, na koniec marca 2018 roku zaawansowanie przekroczyło 75%).

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za okres 3 miesięcy 2018 roku wyniósł 258 411 tysięcy złotych, co przyniosło Grupie zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 39 519 tysięcy złotych. Spadek wyniku, w porównaniu do okresu 3 miesięcy 2017 roku, związany jest głównie ze zmniejszeniem poziomu sprzedaży Grupy.

Koszty sprzedaży prezentowane przez Grupę zawierają głównie koszty pozyskiwania nowych kontraktów oraz koszty promocji i reklamy. Na koszty sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku w kwocie 6 950 tysięcy złotych największy wpływ miały koszty pozyskania nowych kontraktów w kwocie 2 964 tysiące złotych (31 marca 2017 roku: 2 240 tysięcy złotych), koszty komórek organizacyjnych związanych z procesem zdobywania i realizacji kontraktów w kwocie 3 555 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miały przychody z tytułu kar umownych i odszkodowań w kwocie 458 tysięcy złotych (31 marca 2017 roku: 7 tysięcy złotych), przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących pozostałe należności w kwocie 360 tysięcy złotych oraz zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 39 tysięcy złotych (31 marca 2017 roku: 452 tysiące złotych).

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności w kwocie 1 749 tysięcy złotych, koszty z tytułu udzielonych darowizn i dotacji o wartości 130 tysięcy złotych (31 marca 2017 roku: 629 tysięcy złotych) oraz utworzeni rezerw na pozostałe koszty w kwocie 160 tysięcy złotych.

Przychody finansowe Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku uzyskano w głównej mierze z odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 433 tysiące złotych (31 marca 2017 roku: 457 tysięcy złotych), w tym odsetki od udzielonych kaucji stanowiących zabezpieczenie kontraktów w kwocie 72 tysiące złotych (31 marca 2017 roku: 93 tysiące złotych) oraz z nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w kwocie 658 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały: koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 838 tysięcy złotych (31 marca 2017 roku: 811 tysięcy złotych), dyskonto rozrachunków długoterminowych w kwocie 452 tysiące złotych (31 marca 2017 roku: 547 tysięcy złotych) oraz odsetki od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 181 tysięcy złotych (31 marca 2017 roku: 187 tysięcy złotych).

11.2. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

Działalność kontynuowana	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(1 116)	(3 286)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 116)	(3 286)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(7 392)	(6 962)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(7 392)	(6 962)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(8 508)	(10 248)
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	43	(33)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	43	(33)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	43	(33)

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2018 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2018 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 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>	<i>31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 marca 2017 (niebadane)</i>
- od ulg inwestycyjnych	(2)	(2)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(15 925)	(16 295)	370	(89)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 569	2 636	(67)	131
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	5 022	4 072	950	(54)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	(80 033)	(69 576)	(10 457)	(12 132)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 054	2 110	(56)	(155)
- od rezerw bilansowych	62 966	59 952	3 021	3 083
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę	31 813	33 383	(1 570)	1 784
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	17 530	17 470	60	45
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	4 367	4 568	(201)	(759)
- pozostałe	4 681	4 079	601	1 151
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(7 349)	(6 995)
Aktywa/(rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego,	35 042	42 397		
w tym:				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 149	42 462		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	107	65		

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości straty podatkowej wykazanej w kwocie 92 263 tysiące złotych, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

W okresie 3 miesięcy 2018 roku jednostka dominująca zanotowała stratę podatkową w wysokości 25 047 tysięcy złotych. Spółka przeprowadziła analizę realizowalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości straty podatkowej na podstawie prognoz podatkowych. Działając zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o nierozpoznaniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości straty podatkowej zanotowanej w okresie 3 miesięcy 2018 roku. Całkowita wartość straty podatkowej za lata 2015, 2016, 2017 oraz 2018, która nie została rozpoznana w podatku odroczonym wynosi 176 171 tysięcy złotych.

11.3. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku w kwocie 134 357 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|---------------------------|
| – ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie | 170 029 tysięcy złotych, |
| – ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) | (913) tysięcy złotych, |
| – ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie | (51 839) tysięcy złotych, |
| – ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie | 17 486 tysięcy złotych, |
| – ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie | (406) tysięcy złotych. |

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku został zamieszczony w notcie 11.12.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 99 487 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|---------------------------|
| – zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie | (65 088) tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie | (3 584) tysiące złotych, |
| – zmniejszenia stanu rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie | (4 963) tysiące złotych, |
| – zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu podatku VAT w kwocie | (33 976) tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń w kwocie | 3 230 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu rezerwy na urlopy w kwocie | 1 444 tysiące złotych, |
| – zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań w kwocie | 3 450 tysięcy złotych. |

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (48 558) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|---|----------------------------|
| – zwiększenia stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie | (109 778) tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie | 72 119 tysięcy złotych, |
| – zmniejszenie stanu rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie | (10 899) tysięcy złotych, |
| w tym: | |
| zwiększenie stanu zaliczek w kwocie | 86 548 tysięcy złotych. |

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 683 tysiące złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 645 tysięcy złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 38 tysięcy złotych.

Główny wpływ na wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej miał wzrost zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego udzielonego jednostce dominującej przez PKO BP S.A. w kwocie 13 154 tysiące złotych.

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	23 759	87 741	50 059	8 160	961	254	170 934
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	198	–	–	(198)	–
Nabycia	–	–	35	336	149	534	1 054
Likwidacja/sprzedaż	–	(5)	(201)	(8)	–	–	(214)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(738)	(1 697)	(640)	(109)	–	(3 184)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	(6)	–	–	(6)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(1)	(31)	18	–	–	–	(14)
Wartość netto na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	23 758	86 967	48 412	7 842	1 001	590	168 570

*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.17.1

31 marca 2017 roku (niebadane)	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 754	89 344	54 122	9 161	795	1 409	178 585
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	254	659	–	–	(913)	–
Nabycia	–	4	59	309	6	1 171	1 549
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	–	–	–	110	–	–	110
Likwidacja/sprzedaż	(2)	(32)	(1)	(6)	–	–	(41)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(3)	(4)	(10)	–	(17)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(730)	(1 830)	(576)	(55)	–	(3 191)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	59	695	28	(5)	–	–	777
Wartość netto na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	23 811	89 535	53 034	8 989	736	1 667	177 772

11.5. Nabywanie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Nabywanie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	1 120	1 754
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	310	617

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

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

11.6. Wartość firmy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku wartości firmy nie uległa zmianie i na dzień 31 marca 2018 roku wynosiła 9 165 tysięcy złotych.

11.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe

	<i>31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	41 687	39 215
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	47	-
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	41 640	39 215
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	1 919	1 859
Kaucje	154	105
Należności inwestycyjne	-	-
Pozostałe	1 765	1 754
Należności ogółem (netto)	43 606	41 074
Odpis aktualizujący wartość należności	89	89
Należności brutto	43 695	41 163

11.8. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach

	<i>31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	178	223
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	1 227	19
	1 405	242

*akcje i udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notcie 11.17.3

11.9. Obligacje długoterminowe

W dniu 9 listopada 2016 roku PBG S.A. poinformowała o rozpoczęciu procedury emisji obligacji, których nabycie zostało zaferowane wierzycielom zaspokajającym zgodnie z Układem w Grupach 1, 3, 4, 5 i 6 (należności RAFAKO S.A. mieściły się w Grupie 3 obejmującej wierzycieli będących podmiotami zależnymi PBG S.A.).

W nawiązaniu do powyższego, jednostka dominująca RAFAKO S.A. w dniu 20 stycznia 2017 roku złożyła oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia zdematerializowanych zabezpieczonych obligacji zwykłych emitowanych w seriach od B1 do I1 przez PBG S.A., podmiot dominujący wobec Grupy, o wartości nominalnej 100 złotych, tj. łącznie 388 492 sztuki nieoprocentowanych obligacji o łącznej wartości nominalnej w wysokości 38 849 200,00 złotych. Jednocześnie ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia obligacji, celem opłacenia ceny emisyjnej obligacji, RAFAKO S.A. złożyło oświadczenie o potrąceniu łącznej ceny emisyjnej obligacji w kwocie 38 849 200,00 złotych z wierzytelnością jednostki dominującej wobec PBG S.A. wynikającą z układu zawartego przez PBG S.A. w postępowaniu układowym zatwierdzonym postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto (sygn. XI GUp 29/12) z dnia 8 października 2015 roku, które stało się prawomocne w dniu 13 czerwca 2016 roku, w wyniku którego wierzytelność RAFAKO S.A. wobec PBG S.A. wynikająca z układu uległa umorzeniu. Szczegółowy opis wierzytelności został zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

W dniu 10 lutego 2017 roku nastąpił przydział obligacji na rzecz RAFAKO S.A. Poniżej zaprezentowano kluczowe informacje odnoszące się do warunków emisji:

- Obligacje podlegają wykupowi poszczególnymi seriami, co zostało zaprezentowane w poniższej tabeli przy czym wykup ostatniej serii przypada na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Nr serii obligacji	Liczba obligacji	Wartość nominalna	Wartość serii (w złotych)	Termin wymagalności
seria B1	1 646	100,00 zł	164 600	2017-03-31
seria C1	35 208	100,00 zł	3 520 800	2017-06-30
seria D1	19 734	100,00 zł	1 973 400	2017-12-31
seria E1	41 386	100,00 zł	4 138 600	2018-06-30
seria F1	12 294	100,00 zł	1 229 400	2018-12-31
seria G1	49 961	100,00 zł	4 996 100	2019-06-30
seria H1	37 813	100,00 zł	3 781 300	2019-12-31
seria I1	190 450	100,00 zł	19 045 000	2020-06-30
	388 492		38 849 200	

Zgodnie z programem emisji obligacji PBG S.A. wyemitowało obligacje w łącznej kwocie 472 447 600,00 złotych, z których kwota 38 849 200,00 złotych została objęta w pierwszym kwartale 2017 roku przez jednostkę dominującą.

- Obligacje wyemitowane przez PBG S.A. zgodnie z warunkami emisji 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 50% + 1 akcja kapitału RAFAKO S.A.), hipotekami na nieruchomościach Grupy PBG (z czego jedna wybrana hipoteka stanowi zabezpieczenie innego zobowiązania finansowego Grupy PBG S.A.), zastawami rejestrowymi na pozostałych aktywach Grupy PBG, poręczeniami oraz oświadczeniami o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty zabezpieczenia w wysokości 1 065 000 000,00 złotych zgodnie z art. 777 k.p.c.
- PBG S.A. zobowiązała się doprowadzić do dematerializacji obligacji oraz ich notowania na ASO GPW S.A. lub ASO Bondspot S.A. w ciągu 3 miesięcy od ich wyemitowania. Decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjętą w dniu 9 marca 2017 roku, pierwsze notowanie obligacji PBG S.A. na okaziciela serii B, C, D, E, F, G, H oraz I w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst odbyło się w dniu 10 marca 2017 roku.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku jednostka dominująca PBG S.A., zgodnie z harmonogramem, dokonała wykupu serii B1, C1 i D1 obligacji o łącznej wartości 5 658 800 złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego charakter i wartość zabezpieczeń obligacji wyemitowanych przez PBG S.A. uległy istotnym zmianom wynikającym przede wszystkim z prowadzonego przez PBG S.A. programu dezynwestycji służącego spłacie poszczególnych rat obligacji i realizacji postanowień zawartego układu z wierzycielami.

W związku z powyższym, zgodnie z informacją uzyskaną przez Grupę od PBG S.A., pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2018 roku wartość obligacji (404 miliony złotych) zabezpieczona była między innymi nieruchomościami gruntowymi i zabudowanymi, akcjami spółki RAFAKO S.A. posiadanymi przez PBG S.A. (zmniejszenie do 33,32% na 31 marca 2018 roku w porównaniu do 50% + 1 akcja na dzień emisji obligacji), udziałami w spółce PBG Oil and Gas sp. z o.o. (100%) oraz zastawem rejestrowym na wierzytelnościach wynikających z projektu deweloperskiego na Ukrainie. W ocenie Zarządu jednostki dominującej ustanowione zabezpieczenie w korespondencji z łączną kwotą zobowiązań z tytułu ww. obligacji na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest wystarczające, aby uznać że należność jest realizowalna.

W związku z wejściem w życie MSSF 9, na dzień 1 stycznia 2018 roku Grupa dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość obligacji zgodnie z wymogami wynikającymi z wdrożenia standardu w kwocie 5 682 tysiące złotych. Wpływ zmian na pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej został zaprezentowany w notach 3.5 oraz 11.16.

Na dzień 31 marca 2018 łączna wartość netto obligacji wynosiła 24 688 tysięcy złotych.

11.10. Zapasy

	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	17 736	15 092
Według ceny nabycia	28 548	26 197
Według wartości netto możliwej do uzyskania	17 736	15 092
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	17 736	15 092

* zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notce 11.17.4

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Stan na początek okresu	(11 105)	(11 978)
Utworzenie odpisu aktualizującego	–	–
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	293	813
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	–	–
Stan na koniec okresu	(10 812)	(11 165)

11.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe

	31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2017 <i>(przekształcone)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	176 332	348 833
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	351	1 176
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	175 981	347 657
Należności z tytułu podatku dochodowego	242	104
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	175 391	139 859
Należności z tytułu udzielonych zaliczek	83 796	31 957
Należności budżetowe	31 619	30 706
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	303	404
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	109	275
Należności sporne*	11 064	11 063
Koszty przyszłych okresów	2 670	2 372
Kaucje	44 438	61 984
Pozostałe	1 392	1 098
Należności ogółem (netto)	351 965	488 796
Odpis aktualizujący wartość należności	51 111	49 240
Należności brutto	403 076	538 036

* jednostka dominująca objęła należność odpisem aktualizującym w kwocie odpowiadającej szacowanemu poziomowi ryzyka nierealizowalności tej należności, szczegółowy opis należności spornych został zaprezentowany w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku w kwocie 176 332 tysiące złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

Kaucje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku w kwocie 44 438 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 10 521 tysięcy złotych,
- instalacji katalitycznego odazotowania spalin w kwocie 8 603 tysiące złotych,
- wykonania części ciśnieniowych kotła w kwocie 5 652 tysiące złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umów na budowę bloku parowego opalanego węglem w kwocie 18 452 tysiące złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 31 marca 2018 roku wynosiły 83 796 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczka w związku z realizacją umowy na wyspę biomasową w kwocie 14 433 tysiące złotych,
- zaliczka w związku z realizacją umowy na budowę zbiorników paliwa w kwocie 13 398 tysięcy złotych,
- zaliczka w związku z realizacją umowy na dostawę instalacji odazotowania spalin wraz z montażem w kwocie 4 067 tysięcy złotych,
- zaliczka w związku z realizacją umowy na wykonanie projektu oraz dostarczenie i zamontowanie izolacji termicznej i akustycznej w kwocie 2 403 tysiące złotych,
- zaliczka na projekt, dostawę i montaż izolacji termicznej oraz ogrzewanie elektryczne kotłowni, nawy urządzeń elektrycznych wraz z kompletem rurociągów WP/WT, maszynowni i pompowni wody chłodzącej w kwocie 2 100 tysięcy złotych.

11.13. Obligacje krótkoterminowe

Na dzień 31 marca 2018 roku jednostka dominująca posiadała obligacje o terminie wymagalności poniżej roku o wartości 4 350 tysięcy złotych (31 grudnia 2017 roku: 4 215 tysięcy złotych), które zostały szerzej opisane w notcie 11.9 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11.14. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2017
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	–	–
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 500	10 500
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 500)	(10 500)
	–	–

W dniu 18 kwietnia 2012 roku jednostka dominująca zawarła z Olenia Ltd. umowę przedwstępną sprzedaży/zakupu 50% udziałów spółki Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. oraz przelewu praw do wierzytelności w postaci pożyczki udzielonej tej spółce. Łączna kwota zaliczki zapłaconej przez jednostkę dominującą w związku z zawartą umową wyniosła 16 176 tysięcy złotych (z czego 5 676 tysięcy złotych w odniesieniu do udziałów zaprezentowanych jako pozostałe aktywa niefinansowe, 10 500 tysięcy złotych w odniesieniu do pożyczki zaprezentowanych jako inne aktywa finansowe). Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. to spółka celowa utworzona w celu budowy elektrowni biogazowej finansowanej ze środków własnych, pozyskanych od inwestorów w formie pożyczki, oraz z przyznanej dotacji. W związku z faktem, że Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. wypowiedziała umowę z wykonawcą budowy, co spowodowało opóźnienie w realizacji prac oraz wypowiedzenie umowy o dofinansowanie projektu. Działania podjęte przez spółkę Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. zmierzające do wznowienia inwestycji, nie przyniosły efektów.

Ze względu na status tej inwestycji opisany powyżej, Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko nierealizowalności powyższych aktywów jest istotne i utrzymał decyzję o objęciu wartości inwestycji odpisem aktualizującym w pełnej wysokości, tj. 16 176 tysięcy złotych.

11.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>31 marca 2018</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 marca 2017</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	187 283	179 682	253 114
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	2 026	609	44 669
	189 309	180 291	297 783

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

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

Na dzień 31 marca 2018 roku w pozycji środków pieniężnych wykazano środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 100,6 mln złotych (31 grudnia 2017 roku: 18,1 mln złotych) będące środkami pieniężnymi jednostki zależnej E003B7 sp. z o.o. przeznaczonymi na realizację kontraktu Jaworzno, które z punktu widzenia Grupy Kapitałowej RAFAKO mają ograniczoną możliwość dysponowania ze względu na formalne uzgodnienia w tym zakresie z instytucjami finansującymi kontrakt Jaworzno.

Dywidenda z E003B7 Sp. z o.o. do jedynego udziałowca, tj. RAFAKO S.A. będzie mogła być wypłacona bez negatywnych konsekwencji ze strony instytucji finansowych po zakończeniu okresu udzielonej przez te instytucje gwarancji, szczegóły są opisane szerzej w nocie 10.1.1.

11.16. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	Akcje/udziały*	Pozostałe aktywa finansowe	Pozostałe aktywa niefinansowe	Zapasy**	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę	Należności***
1 stycznia 2018	(4 973)	(10 500)	(5 676)	(11 105)	–	(36 699)
Korekta bilansu otwarcia	–	(5 682)	–	–	(1 892)	(12 630)
1 stycznia 2018 (przekształcone)	(4 973)	(16 182)	(5 676)	(11 105)	(1 892)	(49 329)
Utworzenie	(45)	–	–	–	(102)	(2 302)
Rozwiązanie	–	–	–	–	–	71
Wykorzystanie	–	–	–	293	–	360
31 marca 2018 (niebadane)	<u>(5 018)</u>	<u>(16 182)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(10 812)</u>	<u>(1 994)</u>	<u>(51 200)</u>
1 stycznia 2017	(24 363)	(10 500)	(5 676)	(11 978)	–	(32 472)
Utworzenie	–	–	–	–	–	(12)
Rozwiązanie	40	–	–	813	–	332
Wykorzystanie	–	–	–	–	–	–
31 marca 2017 (niebadane)	<u>(24 323)</u>	<u>(10 500)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(11 165)</u>	–	<u>(32 152)</u>

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

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

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

11.17. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy

11.17.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy wynosiła 137 451 tysięcy złotych. Środki trwałe jednostki dominującej o wartości 133 425 tysięcy złotych zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu 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 TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw). Ponadto, zabezpieczeniu zobowiązań z tytułu zawartych umów kredytowych podlegają budynki i budowle jednostki zależnej o wartości 1 665 tysięcy złotych, a także sprzęt IT oraz kontenery biurowe o wartości 2 361 tysięcy złotych.

	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	89 379	90 051
grunty	9 210	9 208
budynki i budowle	80 169	80 843
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	48 072	49 740
urządzenia techniczne i maszyny	47 069	48 688
środki transportu	1 003	1 052
	137 451*	139 791*

* wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 131 tysięcy złotych (31 grudnia 2017: 125 tysięcy złotych)

11.17.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 31 marca 2018 roku wartości niematerialne o wartości 10 190 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (31 grudnia 2017: 9 815 tysięcy złotych). Wartości niematerialne zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu 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 TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

11.17.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 31 marca 2018 roku akcje/udziały w spółkach o wartości 36 496 tysięcy złotych (31 grudnia 2017: 35 333 tysiące złotych) zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Wielocelowego 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 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.).

11.17.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 31 marca 2018 roku zapasy o wartości 14 877 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań jednostki dominującej (31 grudnia 2017: 12 057 tysięcy złotych). Zapasy zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Wielocelowego 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 TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy drugorzędny na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

11.17.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 31 marca 2018 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 9 773 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek (31 grudnia 2017 roku: 96 482 tysiące złotych).

11.18. Kapitał podstawowy

W okresie 3 miesięcy 2018 roku zakończonym 31 marca 2018 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 31 marca 2018 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

11.19. Wartość nominalna akcji

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

11.20. Prawa akcjonariuszy

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

11.21. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie i na dzień 31 marca 2018 roku kapitał ten wyniósł 173 708 tysięcy złotych.

11.22. Wypłacone dywidendy

Spółki Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wypłacały dywidendy.

11.23. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	8 239	10 650
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	8 446	10 694
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	127 431 998	84 931 998
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	84 931 998
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy/rozwodniony z zysku/(straty) za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	0,07	0,13

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku jednostka dominująca nie dokonała emisji nowych akcji.

Grupa nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.

11.24. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	<i>31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Na dzień 1 stycznia	23 304	23 877
Koszty odsetek	181	769
Koszty bieżącego zatrudnienia	113	459
(Zyski)/straty aktuarialne	225	(324)
Wypłacone świadczenia	(400)	(2 537)
Utworzenie/rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	-	1 060
Koniec okresu	23 423	23 304
Rezerwy długoterminowe	20 671	20 536
Rezerwy krótkoterminowe	2 752	2 768

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Stopa dyskontowa (%)	3,2	3,2
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	-	-
Wskaźnik rotacji pracowników	7	7
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)**	2	2

* Brak danych w raporcie aktuarium

** 2% w roku 2018 oraz w kolejnych latach

11.25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe

	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	25 417	38 714
	25 417	38 714
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 001	2 106
	2 001	2 106
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	422	495
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	29	50
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	30 905	17 202
Zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść	-	153
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	97	15
	31 453	17 915

11.26. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – krótkoterminowe

	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 866	750
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	257 713	313 620
	262 579	314 370
Zobowiązania z tytułu inwestycji	516	974
	516	974

	31 marca 2018 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2017 <i>(przekształcone)</i>
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	491	34 467
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 708	2 422
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	10 153	9 087
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	1	–
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	350	551
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	11 749	8 519
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	6 872	5 428
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 336	7 421
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	6 360	23 759
Zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść	1 255	1 443
Rezerwa na niezafakturowane usługi i materiały	20 185	20 261
Rezerwa na badanie bilansu	278	224
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	287	–
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw	1 611	–
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 888	15 404
Kaucje	387	397
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	7 886	8 368
Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń	1 618	1 618
Rezerwa na przyszłe koszty	4 726	4 510
Pozostałe	1 237	1 351
	97 378	145 230
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 484	2 445
Wycena instrumentów pochodnych	–	–
	2 484	2 445

12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

13. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

14. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentują poniższe tabele.

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

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	178	702
Instrumenty pochodne	–	479
Udziały i akcje długoterminowe	178	223
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	309 287	495 393
Obligacje długoterminowe	20 338	20 073
Obligacje krótkoterminowe	4 350	4 215
Należności z tytułu dostaw i usług	218 019	388 048
Pozostałe należności (kaucje)	55 502	73 047
Pożyczki udzielone	11 078	10 010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	189 309	180 291
	498 774	676 386

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	399 847	452 836
Kredyty i pożyczki	111 306	98 728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	288 541	354 108
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	4 485	4 551
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 485	4 551
	404 332	457 387

15. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 marca 2018 roku spółki Grupy Kapitałowej wykazywały zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w wysokości 11 306 tysięcy złotych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						31 marca 2018	31 grudnia 2017
Kredyty krótkoterminowe:							
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do kwoty 70 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2018****	69 655	55 137
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	kredyt obrotowy odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 80 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2018****	41 651	43 419
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, hipoteki na nieruchomości, przelew wierzycelności z polisy ubezpieczeniowej	umowa kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 500 tysięcy złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	06.09.2018	–	172
						111 306	98 728

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

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

*** na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 30 czerwca 2017 roku, limit udzielony został do kwoty 200 mln złotych, w tym w okresie od 30.09.2017 roku do 30.06.2018 roku limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 70 milionów złotych i kredytu obrotowego do kwoty 80 milionów złotych;

**** na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy limitu kredytowego wielocelowego podpisanego dnia 30 czerwca 2017 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 czerwca 2018 roku;

***** jednostka zależna;

***** pożyczka została spłacona w terminie w 2017 roku; kwota 12 tysięcy złotych dotyczy naliczonych odsetek, które zostały zapłacone w 2018 roku.

16. Zarządzanie kapitałem

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

31 marca 2018 31 grudnia 2017
 (niebadane) (przekształcone)

Udział zadłużenia w kapitale własnym

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	566 869	559 143
Kapitał obcy (kredyt bankowy)	111 306	98 728
Suma bilansowa	1 247 307	1 268 001

Wskaźnik kapitalizacji

	0,45	0,44
--	------	------

17. Rezerwy na koszty

17.1. Rezerwa na koszty kar z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów o usługę budowlaną

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Grupa dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów (w tym zrealizowanych opóźnień w odniesieniu do zobowiązań umownych, w tym warunków ustalania kar) na realizowanych kontraktach.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku jednostka dominująca dokonała wykorzystania rezerwy z tytułu nieterminowej realizacji umów w kwocie 3 404 tysiące złotych.

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

	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS	Rezerwa na urlopy**	Rezerwa na naprawy gwarancyjne**	Rezerwa na koszty kar kontraktowych	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**	Rezerwa na straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń	Rezerwa na Program Dobrowolnych Odejść	Rezerwa na pozostałe koszty **	Rezerwa na koszty restrukturyzacji	Pozostałe rezerwy
1 stycznia 2018	15 460	23 304	5 428	15 848	8 069	7 916	–	1 596	4 510	8 368	224
korekta bilansu otwarcia	(3 292)	–	–	25 113	1 696	–	1 618	–	–	–	–
1 stycznia 2018 (przeształcone)	12 168	23 304	5 428	40 961	9 765	7 916	1 618	1 596	4 510	8 368	224
Utworzenie rezerwy	1 236	519	2 287	5 097	57	84	–	–	87	–	74
Rozwiązanie rezerwy	(8 717)	–	–	–	–	(289)	–	(4)	(22)	–	(7)
Wykorzystanie rezerwy	–	(400)	(843)	(8 681)	(3 404)	(4 758)	–	(337)	(44)	(482)	(13)
31 marca 2018 (niebadane)	4 687	23 423	6 872	37 377	6 418	2 953	1 618	1 255	4 531	7 886	278
1 stycznia 2017	19 160	23 877	4 999	18 227	4 856	12 031	–	7 094	6 644	–	177
Utworzenie rezerwy	–	720	1 500	851	11	–	–	–	31	–	74
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Wykorzystanie rezerwy	(6 215)	–	(827)	(2 660)	(2 305)	(4 569)	–	(3 383)	(368)	–	(162)
31 marca 2017 (niebadane)	12 945	24 597	5 672	16 418	2 562	7 462	–	3 711	6 307	–	89

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

** powyższe rezerwy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania

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

W okresie 3 miesięcy 2018 roku jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2018 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 545 tysięcy złotych. Ponadto jednostki Grupy nie posiadały podpisanych umów dotyczących planowanych w 2018 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

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

	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Należności z tytułu gwarancji finansowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	674 146	669 672
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	25 738	24 507
- od jednostek powiązanych	14 566	13 864
Akredytywy	-	-
	<u><u>699 884</u></u>	<u><u>694 179</u></u>
	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	293 847	326 438
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 294 375	1 294 375
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	22 133	15 374
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	-	-
	<u><u>1 610 355</u></u>	<u><u>1 636 187</u></u>

W okresie 3 miesięcy 2018 roku spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO zanotowały spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 25 832 tysiące złotych, który wynikał przede wszystkim ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. W okresie 3 miesięcy 2018 roku na zlecenie RAFAKO S.A. banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie z tytułu dobrego wykonania umowy, w kwocie 11 513 tysięcy złotych oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 4 840 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy na kwotę 3 880 tysięcy złotych, wystawiona w marcu 2018 roku. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na koniec marca 2018 roku wynosiły 1 294 375 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 2018 roku była gwarancja przetargowa w kwocie 2 milionów dolarów.

W okresie 3 miesięcy 2018 roku spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO odnotowały wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 5 705 tysięcy złotych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów, w tym wzrost poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 4 474 tysiące złotych, wzrost poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 1 231 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 3 miesięcy 2018 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 123 tysięcy euro. Największą pozycją wśród gwarancji wygasłych w okresie 3 miesięcy 2018 roku stanowiła gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 391 tysięcy euro.

22. Sprawy sporne, postępowania sądowe

22.1. Postępowanie sądowe przeciwko spółce Mostostal Warszawa S.A.

Dnia 11 października 2016 roku jednostka dominująca złożyła w Sądzie Okręgowym w Gliwicach pozew przeciwko spółce Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę kwoty w wysokości 8 042 475 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 3 sierpnia 2016 roku, tytułem zwrotu 70% wartości kwot wstrzymanych na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Złożenie pozwu uzasadnione było tym, że strony zakończyły definitywnie współpracę w ramach zawartego dnia 18 grudnia 2012 roku kontraktu podwykonawczego na projekt, dostawę i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO Szczecin (ostatecznie spółka RAFAKO S.A. złożyła oświadczenie o odstąpieniu od kontraktu podwykonawczego z winy Mostostal Warszawa S.A. dnia 7 lipca 2016 roku). W związku z zakończoną współpracą na tym projekcie, Mostostal Warszawa S.A. zobowiązany jest zwrócić wartość kwot wstrzymanych na poczet zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu, ponieważ wygasła umowna przesłanka istnienia takiego zabezpieczenia. W dniu 19 października 2016 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach wydał nakaz zapłaty, w którym uwzględnił w całości żądanie RAFAKO S.A. W dniu 25 listopada 2016 roku do ww. sądu wpłynął sprzeciw od nakazu zapłaty złożony przez Mostostal Warszawa S.A. W dniu 30 czerwca 2017 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach zasądził na rzecz Spółki całość kwoty dochodzonej pozewem. Od wyroku sądu I instancji Mostostal Warszawa S.A. w dniu 28 sierpnia 2017 roku złożył apelację. W aktualnym stanie rzeczy, po złożeniu przez RAFAKO S.A. w dniu 5 października 2017 roku odpowiedzi na apelację, strony oczekują na wyznaczenie przez sąd terminu rozprawy. Na dzień 31 grudnia 2017 roku jednostka dominująca prezentuje tę należność sporną w kwocie 8 milionów złotych w pozycji „Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów”. W ocenie kancelarii prawnej reprezentującej jednostkę dominującą w tym postępowaniu Mostostal Warszawa S.A. zobowiązany jest zwrócić wartość kwot zatrzymanych na poczet zabezpieczenia należytego wykonania. Mając na uwadze aktualny status postępowania sądowego i korzystny dla RAFAKO S.A. wyrok w I instancji, a także stanowisko kancelarii prawnej reprezentującej Spółkę, w ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko związane z realizowalnością powyższego aktywa na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest minimalne w związku z czym nie został utworzony odpis aktualizujący wartość tej należności spornej.

22.2. Postępowanie sądowe przeciwko spółce Mostostal Warszawa S.A. oraz spółce Zakład Unieszkodliwiania Odpadów sp. z o.o.

Dnia 20 marca 2017 roku jednostka dominująca złożyła w Sądzie Okręgowym w Gliwicach pozew kierowany solidarnie przeciwko spółce Mostostal Warszawa S.A. oraz spółce Zakład Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów sp. z o.o. o zapłatę kwoty w wysokości 13 136 446,57 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 listopada 2016 roku z tytułu wystawionej faktury za zrealizowane przez RAFAKO S.A., a niezapłacone przez Mostostal Warszawa S.A. oraz Zakład Unieszkodliwiania Odpadów sp. z o.o. prace wykonane w ramach umowy podwykonawczej dotyczącej inwestycji ZTUO Szczecin. RAFAKO uznaje, że roszczenie jest zasadne, ponieważ prace zostały zrealizowane, na poparcie czego została przeprowadzona przez jednostkę dominującą stosowna inwentaryzacja prac i przekazana dłużnikom. W dniu 29 marca 2017 roku sąd wydał nieprawomocny nakaz zapłaty kwot dochodzonych pozwem. Pozwane spółki w dniu 19 kwietnia 2017 roku złożyły do sądu sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 27 lipca 2017 roku RAFAKO S.A. złożyło do sądu pismo procesowe, które oprócz odpowiedzi na sprzeciw pozwanych spółek zawiera rozszerzenie powództwa o 3 021 268 złotych, do łącznej kwoty 16 157 215 złotych. Jak do tej pory w sprawie odbyła się w dniu 6 października 2017 roku jedna, wstępna rozprawa. Pozwane spółki złożyły do sądu odpowiedzi na pismo procesowe powoda z dnia 27 lipca 2017 roku, w którym zostało rozszerzone powództwo. Z uwagi na to, iż przedmiot sporu jest bardzo skomplikowany, trudno określić termin jego zakończenia. W ramach toczącego się postępowania sądowego jednostka dominująca uzyskała wgląd do inwentaryzacji zakresu zrealizowanych prac na tym projekcie wykonanej przez biegłego sądowego na zlecenie sądu rozpatrującego sprawę sporną pomiędzy Mostostalem Warszawa S.A. a Zakładem Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów sp. z o.o. dotyczącą końcowego rozliczenia kontraktu po wypowiedzeniu umowy wykonawczej. Wyniki tej inwentaryzacji zostały porównane przez RAFAKO S.A. do zakresu zinwentaryzowanego wewnątrz przez RAFAKO S.A. i nie stwierdzono istotnych rozbieżności. W ocenie jednostki dominującej pozwane strony mogą kwestionować wysokość roszczenia RAFAKO (wycenionego przez Spółkę na bazie zinwentaryzowanego zakresu wykonanych prac i ustalonego kontraktowego wynagrodzenia za dany zakres), ponieważ roszczenie to będzie podlegało zasądzeniu przez sąd i może być finalnie uzależnione od wyników inwentaryzacji przeprowadzonej przez biegłego sądowego. Na dzień 31 marca 2018 roku jednostka dominująca prezentuje tą należność sporną, po uwzględnieniu ostrożnościowego odpisu aktualizującego, w kwocie netto 11,1 miliona złotych w pozycji „Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów”.

W ocenie kancelarii prawnej reprezentującej RAFAKO S.A. w tym postępowaniu powództwo jest uzasadnione (szansa pozytywnego rozstrzygnięcia wynosi ok. 90%), natomiast ocena zasadności roszczenia co do jego wysokości jest uzależniona od wyników postępowania dowodowego, w tym zwłaszcza opinii biegłego sądowego. Mając na uwadze aktualny status postępowania sądowego, a także stanowisko kancelarii prawnej reprezentującej Spółkę, w ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko związane z realizowalnością powyższego aktywa w wykazanej kwocie netto na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest minimalne.

23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej. W dniu 20 lutego 2018 roku Krzysztof Burek złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu RAFAKO S.A. Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Karola Sawickiego.

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

Agnieszka Wasilewska-Semail	- Prezes Zarządu
Jarosław Dusiło	- Wiceprezes Zarządu
Edward Kasprzak	- Wiceprezes Zarządu
Karol Sawicki	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Tomczak	- Wiceprezes Zarządu

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

Jerzy Wiśniewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Schmidt	- Sekretarz Rady Nadzorczej (niezależny)
Krzysztof Gerula	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
Dariusz Szymański	- Członek Rady Nadzorczej
Adam Szyszka	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
Małgorzata Wiśniewska	- 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 Spółek wchodzących w skład Grupy.

W bieżącym okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów za wyjątkiem transakcji opisanych w nocie 25.

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku i w analogicznym okresie 2017 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres 3 miesięcy zakończony		Zakupy od podmiotów powiązanych za okres 3 miesięcy zakończony		Należności od podmiotów powiązanych na dzień		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień			
	31 marca 2018 roku/ 31 marca 2017 roku	31 marca 2018 roku/ 31 marca 2017 roku	31 marca 2018 roku/ 31 marca 2017 roku	31 marca 2018 roku/ 31 marca 2017 roku	31 marca 2018 roku/ 31 grudnia 2017 roku	31 marca 2018 roku/ 31 grudnia 2017 roku				
Podmiot dominujący:										
PBG S.A.	2018	340	1 027	25 021*	517	2017	707	1 472	30 538*	558
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:										
PBG oil and gas Sp. z o.o.	2018	211	3 183	12 439	4 121	2017	974	592	33 162	720
PBG ERIGO PROJEKT Sp. z o.o. PLATAN HOTEL SKA	2018	18	–	15	–	2017	18	–	8	–
PBG DOM Sp. z o.o.	2018	1	–	2	–	2017	4	–	1	–

* należności od PBG S.A., które zostały opisane w nocie 11.9

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018 roku/ 31 marca 2017 roku</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018 roku/ 31 marca 2017 roku</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2018 roku/ 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2018 roku/ 31 grudnia 2017 roku</i>
Jednostki powiązane osobowo:					
SWGK KSIĘGOWOŚĆ Sp. z o. o.	2018	–	740	–	344
	2017	–	517	–	295
SWGK Consulting Sp. z o.o.	2018	–	–	–	–
	2017	–	25	–	49
Dwór w Smółsku	2018	–	60	–	25
	2017	–	60	–	49
Mostostal Energomontaż Gliwice S.A.	2018	–	–	–	57
	2017	–	–	–	–
Fundacja PBG	2018	–	11	–	9
	2017	–	200	–	33
Przedsiębiorstwo Inżynieryjne Ćwiertnia Sp. z o.o.	2018	–	–	516	–
	2017	–	–	516	–
BPIL Grzegorz Kiczor	2018	–	30	–	37
	2017	–	70	–	41
FCS Business Solutions Sp. z o.o.	2018	–	–	–	–
	2017	–	–	–	–
Polimex-Mostostal S.A.	2018	–	–	–	117
	2017	–	–	–	117
PONER Sp. z o. o.	2018	9	–	10	–
	2017	–	17	130	–
Izba Gospodarcza Energetyki i Ochrony Środowiska	2018	–	–	–	–
	2017	–	–	–	7
NRG Solutions Sp. z o.o.	2018	–	5	–	2
	2017	–	–	6	3
MIKO-Tech Sp. z o.o.	2018	5	2 513	1	1 571
	2017	15	9 844	1	708
SWGK Podatki Sp. z o.o.	2018	–	–	–	–
	2017	–	–	–	–

26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2018 rok.

27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w pierwszym kwartale 2018 roku

W dniu 3 stycznia 2018 roku Zarząd RAFAKO S.A. otrzymał od Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie („Fundusz”) zawiadomienie, że w wyniku zarejestrowania w dniu 22 grudnia 2017 roku przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału jednostki dominującej (dokonanego poprzez emisję 42.500.000 akcji serii K), Fundusz przekroczył 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej.

W dniu 9 stycznia 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 2 do prospektu emisyjnego RAFAKO S.A. („Aneks nr 2”) sporządzonego na potrzeby oferty publicznej 42.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda („Akcje Nowej Emisji”), oferowanych z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 84.931.998 jednostkowych praw poboru, do 42.500.000 praw do Akcji Nowej Emisji oraz do 42.500.000 Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Aneks nr 2 został sporządzony w związku z zawarciem w dniu 29 grudnia 2017 roku przez RAFAKO S.A., będącą członkiem konsorcjum, warunkowej umowy na realizację budowy dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW). Szczegółowe informacje dotyczące podpisania oraz warunków powyższej umowy zostały podane do publicznej wiadomości przez jednostkę dominującą w raporcie bieżącym z dnia 9 grudnia 2017 roku. Aneks nr 2 zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony prospekt emisyjny jednostki dominującej, tj. w formie elektronicznej na stronie internetowej RAFAKO S.A. (www.rafako.com.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie (www.dm.pkobp.pl) oraz na stronie internetowej Trigon Domu Maklerskiego S.A. (www.trigon.pl).

W dniu 9 stycznia 2018 r., Zarząd RAFAKO S.A. powziął informację o Oświadczeniu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) nr 27/2018 z dnia 9 stycznia 2018 roku w sprawie rejestracji papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych, w którym KDPW postanowił dokonać rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 42.500.000 (czterdzieści dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K jednostki dominującej o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. z dnia 12 września 2017 roku oraz nadać im kod ISIN: PLRAFAK00018, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, tj. Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na którym zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone ww. kodem ISIN.

Zarejestrowanie akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW nastąpi w związku z zamknięciem kont prowadzonych dla zbywalnych praw do akcji oznaczonych kodem PLRAFAK00091, w terminie 3 dni od otrzymania przez KDPW decyzji o wprowadzeniu ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone ww. kodem ISIN, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

W dniu 16 stycznia 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął następujące uchwały:

1. uchwałę nr 40/2018 w sprawie wyznaczenia ostatniego dnia notowania na Głównym Rynku GPW praw do akcji zwykłych na okaziciela serii K jednostki dominującej, w której Zarząd GPW wyznaczył na 17 stycznia 2018 r. dzień ostatniego notowania 42.500.000 (czterdzieści dwóch milionów pięćset tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii K jednostki dominującej, o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda, oznaczonych przez krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) kodem PLRAFAK00091;
2. uchwałę nr 41/2018 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii K jednostki dominującej, w której Zarząd GPW:
 - a. stwierdził, że dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym jest 42.500.000 (czterdzieści dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K jednostki dominującej o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda („Akcje Serii K”); oraz
 - b. postanowił wprowadzić z dniem 18 stycznia 2018 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcje Serii K, pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 18 stycznia 2018 r. rejestracji Akcji Serii K i oznaczenia ich kodem PLRAFAK00018.

W dniu 18 stycznia 2018 roku jednostka dominująca otrzymała następujące zawiadomienia:

1. zawiadomienie złożone w trybie w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR o nabyciu akcji RAFAKO S.A. przez Panią Agnieszkę Wasilewską – Semail – osobę pełniącą obowiązki zarządcze w RAFAKO, tj. Prezesa Zarządu jednostki dominującej;

2. zawiadomienie złożone w trybie w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR o nabyciu akcji RAFAKO S.A. przez Pana Jarosława Dusiło – osobę pełniącą obowiązki zarządcze w RAFAKO, tj. Wiceprezesa Zarządu jednostki dominującej;
3. zawiadomienie złożone w trybie w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR o nabyciu akcji RAFAKO S.A. przez Pana Edwarda Kasprzaka – osobę pełniącą obowiązki zarządcze w RAFAKO, tj. Wiceprezesa Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 18 stycznia 2018 roku Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wydał komunikat, w którym poinformowano, że zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW nr 27/2018 z dnia 9 stycznia 2018 roku, w dniu 18 stycznia 2018 roku nastąpiła rejestracja 42.500.000 (czterdziestu dwóch milionów pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda, oznaczonych kodem PLRAFAK00018.

Dnia 16 lutego 2018 roku jednostka dominująca podała do publicznej wiadomości:

1. łączną wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii K, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 6 039 tysięcy złotych,
 - b) sporządzenie prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 573 tysięcy złotych,
 - c) promocja oferty: 20 tysięcy złotych

Łączna wysokość kosztów: 6 632 tysięcy złotych.

2. Metodę rozliczenia powyższych kosztów w księgach rachunkowych RAFAKO S.A.: rozliczenie kosztów emisji Akcji Serii K w księgach odbyło się poprzez zmniejszenie nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną.
3. Sposób ujęcia powyższych kosztów w sprawozdaniu finansowym RAFAKO S.A.: koszty te zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji "Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej".
4. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją: 0,16 złotych.

W dniu 20 lutego 2018 roku Pan Krzysztof Burek złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu jednostki dominującej, jednocześnie Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu RAFAKO S.A., Pana Karola Sawickiego.

W dniu 21 lutego 2018 roku spełnił się jeden z dwóch warunków zawieszających umowę zawartą pomiędzy konsorcjum, w skład którego wchodzi RAFAKO S.A. oraz PT. ReKayasa Industri z siedzibą w Indonezji jako Lider Konsorcjum („Konsorcjum”) z PT. PLN (PERSERO), JALAN TRUNOJOYO BLOK M I/135, KEBAYORAN BARU, JAKARTA 12160, INDONESIA („Zamawiający”), której przedmiotem jest budowa dwóch bloków parowych w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW) („Umowa”). Spełnienie się warunku zawieszającego- wejście w życie pakietu finansowania- nastąpiło poprzez zawarcie umowy kredytu przez Zamawiającego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK), która to umowa została objęta ochroną ubezpieczeniową przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE), (BGK i KUKE S.A. wchodzi w skład Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju). Drugi z warunków Umowy- potwierdzenie przez Zamawiającego przekazania Terenu Budowy, nie został do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego spełniony.

Elering AS z siedzibą w Tallinie wybrała ofertę RAFAKO jako najkorzystniejszą w postępowaniu przetargowym dotyczącym budowy „pod klucz” dwóch tłoczni gazu: Paldiski i Puiatu w Estonii. Wartość oferty Spółki to łącznie około 50 mln EUR netto (tj. około 210 mln PLN). Procedura przetargowa przewiduje 14-sto dniowy termin na składanie wyjaśnień lub ewentualnych odwołań, po którym możliwe będzie podpisanie przez RAFAKO umowy wykonawczej na realizację zadania. Do realizacji zadania wykorzystany zostanie potencjał Grupy, jak również lokalni partnerzy. Wykonanie tłoczni jest częścią inwestycji dotyczącej budowy gazociągu Balticconnector, która odgrywa istotną rolę w strategii bezpieczeństwa energetycznego Finlandii oraz Unii Europejskiej. Balticconnector umożliwi integrację w ramach Unii Europejskiej systemów przesyłowych takich krajów jak: Finlandia, Estonia, Łotwa, Litwa i Polska oraz pozwoli na dywersyfikację źródeł dostaw gazu.

W dniu 27 marca 2018 roku Zarząd RAFAKO S.A. podjął uchwałę o likwidacji oddziału w Turcji z siedzibą w Ankarze.

W dniu 5 kwietnia 2018 roku Zarząd RAFAKO S.A. zatwierdził zaktualizowaną strategię rozwoju Grupy Kapitałowej RAFAKO na lata 2018-2020, która została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą. Decyzja o aktualizacji strategii jest podyktowana zmianami zachodzącymi na podstawowym rynku działalności Spółki, a także perspektywami rozwoju w nowym obszarze działalności, który obejmuje usługi EPC oraz generalnego wykonawstwa w sektorze gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw. Taki kierunek ma na celu dywersyfikację źródeł przychodów i zapewnienie dalszego rozwoju działalności Grupy.

Celami strategicznymi RAFAKO S.A. są:

- umacnianie pozycji na krajowym rynku energetyki poprzez udział i realizację największych inwestycji w Polsce, udział w rynku związanym z modernizacją infrastruktury energetycznej, ciepłej oraz dostosowaniem do regulacji BAT;
- wejście w sektor gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw poprzez wykorzystanie kompetencji, doświadczenia i referencji Grupy PBG;
- ekspansja działalności na rynkach zagranicznych w obu strategicznych segmentach działalności Grupy;
- rozwój stosowanych przez Grupę technologii, w szczególności technologii własnych;
- udział w rynku budownictwa przemysłowego;
- optymalizacja w obszarach zabezpieczenia i finansowania kontraktów;
- poprawa rentowności poprzez kontrolę i ograniczenie ryzyk projektowych;
- osiągnięcie zdolności dywidendowej w 2020 roku.

Realizacja celów strategicznych będzie możliwa pod warunkiem odpowiedniej organizacji Grupy Kapitałowej RAFAKO i skoncentrowaniu działalności na usługach zarządzania projektami w formule EPC oraz generalnego wykonawstwa w obu strategicznych segmentach. Reorganizacja wewnętrzna Grupy dotyczyć będzie z jednej strony przejścia kompetencji EPC w sektorze gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw, natomiast z drugiej strony, rozdzielenia działalności usługowej i produkcyjnej poprzez planowane wyodrębnienie w ramach struktury RAFAKO S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Zakładu Produkcji Kotłów, a następnie wniesienie przez RAFAKO wkładem niepieniężnym (aportem) tej zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej RAFAKO. Przejęcie kompetencji w nowym obszarze działalności odbędzie się poprzez połączenie spółek RAFAKO Engineering Sp. z o.o. (spółka w 51% zależna od spółki RAFAKO oraz w 49% zależna od PBG oil and gas Sp. z o.o.) z PBG oil and gas Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od PBG SA – podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej PBG). Dodatkowo do transakcji zostanie włączona spółka PGL Dom Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od spółki RAFAKO), co ma na celu wzmocnienie bilansu i tym samym zdolności kredytowej połączonego podmiotu, w którym większościowy pakiet obejmie spółka RAFAKO. Takie rozwiązanie zwiększy zdolność ofertowania, pozyskiwania i realizacji projektów w ramach rozbudowanego obszaru kompetencji Grupy RAFAKO oraz w sposób naturalny pozwoli na rozwój działalności poprzez wykorzystanie synergii łączących się podmiotów. Transakcja połączenia będzie możliwa do przeprowadzenia pod warunkiem uzyskania zgód wierzycieli, zarówno po stronie spółki RAFAKO, tj. instytucji finansujących, jak również po stronie spółki PBG, tj. obligatariuszy, o które to zgody spółki wystąpią w najbliższym czasie. Wydzielenie Zakładu Produkcji Kotłów w ramach struktur Grupy Kapitałowej RAFAKO ma na celu dalsze urynkowanie tej działalności, optymalizację i tym samym zwiększenie konkurencyjności, jak również ma na celu uporządkowanie struktury organizacyjnej. Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa ze struktur RAFAKO będzie również wymagało uzyskania zgód wierzycieli Spółki.

W ramach zaktualizowanej strategii Grupa RAFAKO zakłada osiągnięcie przychodów na poziomie 300 mln zł rocznie w segmencie gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw w horyzoncie 3 letnim. Strategia opracowana została z uwzględnieniem istotnych zmian w otoczeniu biznesowym Grupy RAFAKO i obserwowanych trendów na rynku energii, przemysłu, jak również gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw. Prezentacja Strategii została zamieszczona zarówno w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, jak również z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2017 rok.

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji (w sztukach)	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w kapitałe zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PBG S.A., Multaros Trading Company Ltd. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zgodnie z porozumieniem z dnia 24 października 2017 r. o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 6) Ustawy o Ofercie Publicznej(*), w tym:				
- PBG S.A.(*)	55 081 769	55 081 769	43,22%	43,22%
- Multaros Trading Company Limited (spółka zależna od PBG S.A.)(*)(**)	7 665 999	7 665 999	6,02%	6,02%
- Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (**)	34 800 001	34 800 001	27,31%	27,31%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (***)	12 615 769	12 615 769	9,90%	9,90%
Pozostali	12 582 710	12 582 710	9,87%	9,87%
	59 767 519	59 767 519	46,90%	46,90%

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

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

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

(****) liczba akcji oszacowana na podstawie rocznej struktury aktywów opublikowanej przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (stan na dzień 29.12.2017).

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

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

Nazwa spółki	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 25.05.2018	
Osoba zarządzająca					
Agnieszka Wasilewska- Semail – Prezes Zarządu	RAFAKO S.A.	–	20 245	–	20 245
Edward Kasprzak Wiceprezes Zarządu	RAFAKO S.A.	3 000	21 450	–	24 450
Jarosław Dusiło Wiceprezes Zarządu	RAFAKO S.A.	–	20 000	–	20 000
Osoba nadzorująca					
–	–	–	–	–	–

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	783	–	143
Rada Nadzorcza	204	–	210
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	27	–	–
Rada Nadzorcza	46	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	40	–	30
Rada Nadzorcza	34	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	120	74	–
Rada Nadzorcza	14	–	–
E001RK Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	42	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	408	1 017	–
Rada Nadzorcza	282	720	–
RENG – NANO Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	54	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–

31. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2018 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 2018 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;
- Koszty trwającego procesu reorganizacji jednostki dominującej;
- Ryzyko związane z niezyskaniem niezbędnych gwarancji finansowych umożliwiających pozyskanie i realizację kontraktów.

32. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy na dzień 31 marca 2018 wynosiła ponad 3,0 miliarda złotych. Największą część stanowi Projekt Jaworzno 910MW – 1,4 miliarda złotych, z czego 0,1 miliarda złotych pozostaje do realizacji wprost przez RAFAKO S.A. i 1,3 miliarda złotych przez spółkę celową SPV Jaworzno. Portfel zamówień nie uwzględnia kontraktu w Opolu (pozostała do realizacji wartość 0,5 miliarda złotych przypadająca na jednostkę dominującą została podzlecona w całości podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej RAFAKO). Znaczącą większość zleceń w strukturze portfela zamówień stanowią kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ				
31 marca 2018		31 grudnia 2017		
~3,0 mld PLN		~3,1 mld PLN		
	PORTFEL ZAMÓWIEŃ na 31.03.2018	Realizacja w latach		
		IV-XII 2018	2019	po 2019
RAZEM	~3,0 mld	~1,05 mld	~1,6 mld	~0,3 mld
RAFAKO	~1,7 mld	~0,5 mld	~0,9 mld	~0,3 mld
SPV Jaworzno	~1,3 mld	~0,6 mld	~0,7 mld	~0,0 mld

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

- a. wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń RAFAKO i SPV Jaworzno, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez jednostkę dominującą do dnia 31 marca 2017 roku; nie uwzględnia ona kontraktów planowanych, ale jeszcze nie zawartych, natomiast uwzględnia kontrakty podpisane warunkowo;
- b. wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 31 marca 2017 roku; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od Grupy.

33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 27 kwietnia 2018 roku RAFAKO S.A. zawarła z HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linię na gwarancje bankowe. Z dniem zawarcia umowy, Bank udzielił RAFAKO S.A. linii na gwarancje bankowe, w ramach której RAFAKO S.A. może występować o wystawienie gwarancji do wysokości limitu w kwocie 20.475.000 EUR. Linia może być przeznaczona wyłącznie na finansowanie bieżącej działalności jednostki dominującej związanej z wykonaniem kontraktów realizowanych przez RAFAKO S.A. poprzez wystawianie gwarancji na zlecenie RAFAKO. W ramach limitu mogą być udzielone następujące rodzaje gwarancji kontraktowych:

- a) przetargowe (wadium),
- b) zwrotu zaliczki,
- c) dobrego wykonania umowy i rękojmi.

Umowa ma charakter odnawialny, co oznacza, że wygaśnięcie wystawionej przez Bank gwarancji przywraca dostępność limitu o kwotę wygasłej gwarancji. Najpóźniejszy termin ważności wystawianych gwarancji został ustalony na dzień 24 kwietnia 2024 roku.

W dniu 27 kwietnia 2018 roku powziął informację o wyborze przez firmę Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie oferty jednostki dominującej jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w przedmiocie „Wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. Budowa gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów- Płoty”. Wartość oferty RAFAKO S.A. to łącznie blisko 124,9 mln PLN netto (tj. 153,6 mln brutto). Termin realizacji ww. zadania to 24 miesiące od dnia zawarcia umowy. Procedura przetargowa przewiduje 10-cio dniowy termin na wniesienie odwołania od decyzji Inwestora.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 25 maja 2018 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 25 maja 2018 roku.

Podpisy:

25 maja 2018 roku	Agnieszka Wasilewska-Semail	Prezes Zarządu
25 maja 2018 roku	Jarosław Dusiło	Wiceprezes Zarządu
25 maja 2018 roku	Edward Kasprzak	Wiceprezes Zarządu
25 maja 2018 roku	Karol Sawicki	Wiceprezes Zarządu
25 maja 2018 roku	Tomasz Tomczak	Wiceprezes Zarządu
25 maja 2018 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy