

RAFAKO S.A.



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2018 roku**

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
3.1. Korekta zasad rachunkowości dotyczących sposobu rozpoznawania rezerw z tytułu napraw gwarancyjnych ..	11
3.2. MSSF 15	11
3.3. MSSF 9	13
3.4. Korekta prezentacji niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	13
3.5. Wpływ zmian na dane finansowe w pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.....	14
3.6. Wdrożenie MSSF 16.....	16
3.7. Korekta prezentacji przychodów i kosztów z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	17
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	17
4.1. Profesjonalny osąd	17
4.2. Niepewność szacunków	17
5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	20
6. Zmiana szacunków	20
7. Zmiany w strukturze Spółki	20
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	20
9. Informacje dotyczące segmentów	20
10. Informacje dotyczące umów	21
11. i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	23
11.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	23
11.2. Podatek dochodowy	24
11.3. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	26
11.4. Rzeczowe aktywa trwałe	27
11.5. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	28
11.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności– długoterminowe	28
11.7. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	28
11.8. Aktywa finansowe długoterminowe.....	28
11.8.1. Obligacje	29
11.9. Zapasy	30
11.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe.....	30
11.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	31
11.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - krótkoterminowe.....	31
11.13. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	32
11.14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	33
11.15. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki	34
11.15.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych	34
11.15.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych.....	34
11.15.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach	34
11.15.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach	34
11.15.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych	35
11.16. Kapitał podstawowy	35
11.17. Wartość nominalna akcji	35
11.18. Prawa akcjonariuszy	35
11.19. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	35
11.20. Wypłacone dywidendy	35
11.21. Zysk/(strata) przypadające na jedną akcję	35
11.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania długoterminowe	36
11.23. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych - długoterminowe	37
11.24. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	37
11.25. Pozostałe rezerwy długoterminowe	37
11.26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	38

11.27.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	38
11.28.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	38
12.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	39
13.	Instrumenty finansowe	39
14.	Instrumenty pochodne	39
15.	Kredyty i pożyczki.....	40
16.	Zarządzanie kapitałem	41
17.	Rezerwy na koszty.....	41
17.1.	Rezerwa na koszty kar z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów	41
17.2.	Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	42
18.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	43
19.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	43
20.	Zobowiązania inwestycyjne	43
21.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	43
22.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	44
23.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki	44
24.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	45
25.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	45
26.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	46
27.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.....	47
28.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	47
29.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	47

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (przekształcone)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	11.1	314 301	286 734	162 732	152 532
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		313 178	285 424	162 201	151 934
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 123	1 310	531	598
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i usług	11.1	(277 762)	(251 582)	(152 431)	(137 867)
Koszty sprzedanych materiałów		(754)	(584)	(92)	(452)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		35 785	34 568	10 209	14 213
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	9 633	3 144	7 545	1 395
Koszty sprzedaży	11.1	(12 690)	(16 583)	(5 804)	(8 850)
Koszty ogólnego zarządu		(21 055)	(20 870)	(10 739)	(10 241)
Pozostałe koszty operacyjne	11.1	(2 489)	(5 989)	(1 191)	(4 642)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej		9 184	(5 730)	20	(8 125)
Przychody finansowe	11.1	5 559	305	4 411	164
Koszty finansowe	11.1	(2 307)	(6 676)	(1 247)	(1 441)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) brutto		12 436	(12 101)	3 184	(9 402)
Podatek dochodowy	11.2	(10 771)	(6 409)	(3 918)	(339)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		1 665	(18 510)	(734)	(9 741)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (przekształcone)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (przekształcone)
Inne całkowite dochody za okres		(510)	(52)	(263)	(97)
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(124)	(133)	(59)	(35)
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(124)	(133)	(59)	(35)
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(475)	100	(250)	(77)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	11.2	89	(19)	46	15
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(386)	81	(204)	(62)
Całkowity dochód za okres		1 155	(18 562)	(997)	(9 838)
Średnia ważona liczba akcji		127 431 998	84 931 998	127 431 998	84 931 998
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	11.21	0,01	(0,22)	(0,01)	(0,11)

Racibórz, dnia 6 września 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 sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku

	Nota	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)	30 czerwca 2017 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	11.4	137 764	140 364	145 100
Wartość firmy		1 774	1 774	1 774
Wartości niematerialne		8 219	8 739	8 999
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	11.6	8 160	5 389	3 424
Akcje i udziały	11.7	36 486	35 333	29 630
Aktywa finansowe długoterminowe	11.8	35 950	33 945	38 971
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	27 763	38 444	44 405
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 421	1 689	–
		258 537	265 677	272 303
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	11.9	27 640	26 320	13 367
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	11.12	241 614	289 002	177 662
Należności z tytułu wyceny umów	10	199 341	137 583	118 195
Instrumenty pochodne		–	479	–
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	11.10	8 054	4 747	5 903
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		416	396	422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.11	69 283	158 921	68 713
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11.13	16 146	20 669	21 115
		562 494	638 117	405 377
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		90	108	7
SUMA AKTYWÓW		821 121	903 902	677 687

Racibórz, dnia 6 września 2018 roku

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku

	Nota	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przeznaczalne)	30 czerwca 2017 (przeznaczalne)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	11.16	254 864	254 864	169 864
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.19	165 119	173 708	95 340
Kapitał zapasowy		11 600	69 061	69 061
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		(462)	(337)	(202)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty, w tym:		(36 716)	(104 046)	(35 768)
zyski/(straty) z lat ubiegłych		(38 381)	(37 997)	(17 258)
zysk/(strata) netto bieżącego okresu		1 665	(66 049)	(18 510)
		394 405	393 250	298 295
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 508	1 046	1 760
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11.23	20 742	21 096	23 199
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	11.22	12 132	14 674	12 471
Pozostałe rezerwy długoterminowe	11.25	19 038	16 567	6 022
		53 420	53 383	43 452
Zobowiązania krótkoterminowe				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	15	114 756	98 568	51 132
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 434	1 696	1 803
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11.26	212 760	280 712	163 668
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11.27	24 939	21 465	26 357
Zobowiązania z tytułu wyceny umów		4 872	16 543	59 946
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11.28	13 778	37 930	32 329
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		142	75	145
Dotacje		615	280	560
		373 296	457 269	335 940
Zobowiązania razem		426 716	510 652	379 392
SUMA PASYWÓW		821 121	903 902	677 687

Racibórz, dnia 6 września 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 sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		12 436	(12 101)
Korekty o pozycje:		(113 289)	113 898
Amortyzacja		5 314	5 289
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(8)	20
Odsetki i dywidendy, netto		1 845	1 963
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 385)	235
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu kontraktów walutowych		479	–
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	11.3	41 522	96 433
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(1 320)	(328)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11.3	(67 488)	(3 686)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	11.3	(17 823)	(7 966)
Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów	11.3	(73 429)	22 769
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		–	(857)
Pozostałe		4	26
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(100 853)	101 797
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		312	188
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 074)	(2 007)
Nabycie aktywów finansowych		(1 209)	–
Sprzedaż aktywów finansowych		–	3 685
Dywidendy i odsetki		–	4
Pozostałe		(1)	16
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 972)	1 886
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 423)	(912)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		16 590	–
Spłata pożyczek/kredytów		–	(98 282)
Odsetki zapłacone		(1 146)	(1 529)
Prowizje bankowe		(1 049)	(47)
Pozostałe		340	44
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		13 312	(100 726)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(89 513)	2 957
Różnice kursowe netto		(125)	(126)
Środki pieniężne na początek okresu		158 921	65 882
Środki pieniężne na koniec okresu	11.11	69 283	68 713

Racibórz, dnia 6 września 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 sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2018 roku	254 864	173 708	69 061	(337)	(71 222)	426 074
Korekta bilansu otwarcia	–	–	–	–	(32 824)	(32 824)
Na 1 stycznia 2018 roku (przekształcone)	254 864	173 708	69 061	(337)	(104 046)	393 250
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	–	1 665	1 665
Inne całkowite dochody	–	–	–	(125)	(385)	(510)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	(8 589)	(57 461)	–	66 050	–
Na 30 czerwca 2018 roku	254 864	165 119	11 600	(462)	(36 716)	394 405
Na 1 stycznia 2017 roku	169 864	95 340	131 301	(69)	(67 676)	328 760
Korekta bilansu otwarcia	–	–	–	–	(11 903)	(11 903)
Na 1 stycznia 2017 roku (przekształcone)	169 864	95 340	131 301	(69)	(79 579)	316 857
Zysk z działalności kontynuowanej	–	–	–	–	(18 510)	(18 510)
Inne całkowite dochody	–	–	–	(133)	81	(52)
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	(62 240)	–	62 240	–
Na 30 czerwca 2017 roku (przekształcone)	169 864	95 340	69 061	(202)	(35 768)	298 295

Racibórz, dnia 6 września 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

1. Informacje ogólne

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Głównym przedmiotem działalności Spółki 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.

Spółka posiada Oddział w Turcji sporządzający samodzielne sprawozdanie finansowe, zgodne z prawem tureckim. Walutą funkcjonalną oddziału jest EUR.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 6 września 2018 roku.

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

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 6 września 2018 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

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

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

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Spółki jest zapewnienie odpowiedniego portfela zamówień (w tym przede wszystkim zapewnienie wystarczających źródeł ich finansowania) oraz utrzymanie płynności finansowej.

Analizując sytuację finansową Spółki należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka rozpoznała 314 milionów złotych przychodów ze sprzedaży oraz 1,6 miliona złotych zysku netto, ponadto na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka prezentuje 189 milionów złotych aktywów obrotowych netto, w tym 69 milionów złotych środków pieniężnych. Wyższy poziom przychodów w okresie 6 miesięcy 2018 roku w porównaniu do 6 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 oraz na dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin wraz z modernizacją elektrofiltrów).

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

- w dniu 21 lutego Spółka 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 29 marca 2018 roku Spółka podpisała umowę na zaprojektowanie, dostawę i montaż zbiornika LNG w Finlandii. Wartość umowy wynosi 13,4 miliona euro,
- w dniu 27 kwietnia 2018 roku Spółka 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 Spółki to łącznie blisko 124,9 miliona złotych.

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

Działania te zostały zrealizowane zgodnie z założeniami Zarządu i pozytywnie wpływają na sytuację płynnościową Spółki.

Istotnym elementem analizy jest przygotowana przez Zarząd Spółki 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 Spółki prowadzi działania zmierzające do osiągnięcia w 2018 roku dodatniej rentowności oraz dalszej poprawy sytuacji płynnościowej Spółki. Plany oparte są na przewidywanej realizacji podpisanych kontraktów, które zabezpieczają znaczącą część prognozowanej sprzedaży oraz na zamówieniach, jakie Spółka musi pozyskać w ciągu kolejnych 12 miesięcy, aby zrealizować w pełni budżet przychodowy;
- terminowej realizacji kontraktów, które Spółka posiada w swoim portfelu, w szczególności terminowej realizacji przepływów finansowych związanych z realizacją tych kontraktów;
- realizacji kontraktów, które Spółka 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;
- braku istotnych ograniczeń ze strony instytucji finansowych w dostępie Spółki 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 pierwsze półrocze 2018 roku, mając na uwadze strukturę aktywów obrotowych netto Spółki, 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 sprawozdania finansowego istotnych zagrożeń w zakresie możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z powyższym niniejsze sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Spółka w roku 2018 dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekt prezentacyjnych, w związku z czym dokonała przekształcenia danych porównawczych za rok 31 grudnia 2017 roku, 30 czerwca 2017 roku oraz 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

Spółka tworzyła rezerwy na naprawy gwarancyjne w następstwie oszacowania spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów nadzoru, napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych z zobowiązaniami kontraktowymi Spółki, wynikającymi z zakończenia realizacji umowy o usługę budowlaną. W trakcie prac nad wdrożeniem MSSF 15, Spółka 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 Spółki.

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

Spółka 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.

Spółka prowadzi 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, Przychód rozpoznawany jest w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

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

i. Wynagrodzenie zmienne

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
Spółka 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
Spółka realizuje umowy zawierające klauzule indeksacji ceny o wskaźnik inflacji.
- Rozliczenie powykonawcze uzależnione od ciężaru dostaw
Spółka 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 Spółce przez klientów ujmowane są jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży. Spółka nie zidentyfikowała strat na kontraktach skutkujących koniecznością utworzenia dodatkowych rezerw.

- ii. Gwarancje

Spółka 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*. Spółka 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

Spółka 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. Spółka uważa, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez jednostkę tej usługi. W konsekwencji Spółka przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. A zatem zgodnie z MSSF 15, Spółka kontynuuje ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług w miarę upływu czasu.

Spółka 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

Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka 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 Spółka nie wydziela istotnego elementu finansowania.

- d) Inne korekty

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

W wyniku zastosowania MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 roku, zyski zatrzymane Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku zmniejszyły się o 4,5 miliona złotych.

3.3. MSSF 9

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

Spółka 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. Spółka 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

Spółka 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.

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

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

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

b) Utrata wartości

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

c) Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ MSSF 9 nie zmienia ogólnych zasad funkcjonowania rachunkowości zabezpieczeń Spółki, zastosowanie MSSF 9 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 1 stycznia 2018 roku, zyski zatrzymane Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku zmniejszyły się o 18,4 miliona złotych.

3.4. Korekta prezentacji niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Spółka dokonała weryfikacji metody prezentacji danych finansowych w aktywach i pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej. Postanowiono zmienić metodę prezentacji danych poprzez wyodrębnienie rozliczeń międzyokresowych, łączne ujęcie pozycji dotyczących rozliczeń z pracownikami oraz rozdzielenie pozycji zobowiązań i rezerw. Spółka uważa, że zmiany te uczynią sprawozdanie bardziej czytelnym.

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

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>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe</i>	<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe</i>	<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>Należności z tytułu wyceny umów</i>	<i>Inne aktywa finansowe krótkoterminowe</i>
Przed korektą	41 014	7 078	–	31 141	12 057	303 552	–	158 785	5 201
Korekty bilansu otwarcia									
MSSF 15	–	–	–	661	14 263	–	–	(1 561)	–
MSSF 9 (odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych)	(7 069)	–	–	4 306	–	(12 181)	–	(1 341)	(454)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	–	–	–	2 336	–	–	–	–	–
Korekty prezentacji									
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	–	(1 689)	1 689	–	–	–	–	–	–
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	–	–	–	–	–	(2 369)	20 669	(18 300)	–
Po korekcie	33 945	5 389	1 689	38 444	26 320	289 002	20 669	137 583	4 747

	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania z tytułu umów	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
Przed korektą	(71 222)	19 594	20 448	–	276 752	57 747	2 737	–	–
Korekty bilansu otwarcia									
MSSF 15	(4 509)	–	–	–	22 291	(4 356)	–	(63)	–
MSSF 9 (odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych)	(18 356)	–	–	–	1 617	–	–	–	–
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	(9 959)	–	–	12 295	–	–	–	–	–
Korekty prezentacji									
Rezerwa z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść	–	(153)	153	–	(1 443)	–	1 443	–	–
Rezerwa na premie	–	(495)	495	–	(621)	–	621	–	–
Rezerwa na urlopy	–	–	–	–	(3 875)	–	3 875	–	–
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	–	(4 272)	–	4 272	(13 216)	–	–	13 216	–
Zaliczki otrzymane od klientów	–	–	–	–	12 071	(12 071)	–	–	–
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	–	–	–	–	(6 224)	–	6 224	–	–
Zobowiązanie z tytułu ubezpieczeń społecznych	–	–	–	–	(6 565)	–	6 565	–	–
Rezerwy na straty	–	–	–	–	–	(15 844)	–	15 844	–
Rezerwy na kary	–	–	–	–	–	(8 069)	–	8 069	–
Rezerwa na badanie bilansu	–	–	–	–	(75)	–	–	–	75
Rezerwa na przyszłe koszty	–	–	–	–	–	(864)	–	864	–
Po korekcie	(104 046)	14 674	21 096	16 567	280 712	16 543	21 465	37 930	75

Gdyby do ujmowania przychodów w okresie 6 miesięcy 2018 roku stosowano MSR 18 i MSR 11, poszczególne pozycje sprawozdania finansowego byłyby wyższe lub niższe o następujące kwoty:

Aktywa	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	338
Zapasy	(11 908)
Aktywa i rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę	<u>7 515</u>
Pasywa	
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty, w tym:	(1 539)
zysk (strata) z lat ubiegłych	4 509
zysk (strata) netto	(6 048)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(13 457)
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę	25 140
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę	<u>(1 630)</u>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
Przychody ze sprzedaży	(13 057)
Koszt własny sprzedaży	6 009
Zysk/(strata) brutto	(7 047)
Podatek dochodowy	999
Zysk/(strata) netto	<u>(6 048)</u>
Zysk/(strata) na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(0,05)</u>

3.6. 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.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych, samochodów oraz urządzeń.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną 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. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

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

Spółka 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 Spółki, dokonana korekta przyczyni się do zwiększenia przejrzystości danych i ułatwi ich analizę uczestnikom rynku.

Porównywalne dane finansowe w pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Koszty sprzedanych produktów i usług</i>	<i>Koszty sprzedanych towarów i materiałów</i>
Przed korektą	(19 690)	(2 882)	(250 950)	–
korekta prezentacji odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	3 107	(3 107)	–	–
Korekta prezentacji kosztu sprzedanych towarów i materiałów	–	–	584	(584)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	–	–	(1 216)	–
Po korekcie	(16 583)	(5 989)	(251 582)	(584)

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

Spółka występuje jako strona umów leasingu. Spółka dokonuje 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 Spółki dokonuje oceny, czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Umowy konsorcjalne

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

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. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec

zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. 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 Spółka 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. Spółka dokonała oceny, czy występują przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione w notach 11.9, 11.12 i 11.14 niniejszego śródrocznego skróconego 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 notce 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 dochodowego

Spółka 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 niniejszego śródrocznego skróconego 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notce 13.

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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Ujmowanie przychodu

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

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

Spółka 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 w miarę upływu czasu na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Przychody z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 8.23.6 sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Spółka 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 sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

Spółka 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 Spółki, 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 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 z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Spółka 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 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.

Spółka 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, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017
USD	3,7440	3,4813	3,7062
EUR	4,3616	4,1709	4,2265
GBP	4,9270	4,7001	4,8132
CHF	3,7702	3,5672	3,8667
SEK	0,4190	0,4243	0,4379
TRY	0,8206	0,9235	1,0535

6. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku miały miejsce zmiany szacunków w istotnych obszarach działalności Spółki, które zostały opisane w nocie 3 oraz 4.2.

7. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze Spółki.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

9. Informacje dotyczące segmentów

Spółka działa w jednym segmencie rynku, tj. segmencie „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska”.

10. Informacje dotyczące umów

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.

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSR 11 na dzień 30 czerwca 2017 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

30 czerwca 2017*

Poniesione koszty umów (narastająco)	2 722 242
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	99 938
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	2 822 180
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (za okres)	238 645
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	2 757 189

Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających

z umowy (pasywa), w tym: **(76 413)**

- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek) (38 787)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających 23 160
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów (60 786)

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną, w tym: **135 848**

- kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo) 118 195
- koszty pozyskania kontraktów i pozostałe koszty kontraktów rozliczane w czasie 17 653

Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(4 676)
Rezerwa na straty wynikające z umów	(10 902)

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku, , jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	3 009 917	2 421 422
Zmiana przychodów z umowy	56 320	(1 513)
Łączna kwota przychodów z umowy	3 066 237	2 419 909
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 155 361	1 252 044
Koszty pozostające do realizacji umowy	1 633 632	1 016 538
Szacunkowe łączne koszty umowy	2 788 993	2 268 582
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	277 244	151 327
zyski	332 881	272 512
straty (-)	(55 637)	(121 185)

Aktywa (zobowiązana) z tytułu umowy prezentuje poniższa tabela:

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 157 036	1 266 135
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	201 514	186 350
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(55 637)	(121 186)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	1 302 913	1 331 299
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	1 113 194	1 218 678
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	189 719	112 621
aktywa z tytułu umowy	201 242	138 923
zobowiązania z tytułu umowy	11 523	26 302

Istotne zmiany w wartości aktywów i zobowiązań z tytułu umów na dzień 30 czerwca 2018 roku wynikają ze zmiany:

- wzrostu poziomu aktywów z tytułu umów o 62 319 tysięcy złotych,
- wzrostu poziomu zaliczek otrzymanych od klientów na poczet realizacji umów o 20 542 tysiące złotych,
- ujęciu przychodu prezentowanego na koniec roku 2017 w zobowiązaniach z tytułu wyceny umów na kwotę 14 675 tysięcy złotych,
- zmiany szacunku kosztów wpływających na poziom rezerw na straty na kontraktach na kwotę 14 779 tysięcy złotych.

10.1. Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Spółkę

10.1.1. Projekt Jaworzno

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 800 – 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 po Aneksie nr 5 około 5,5 miliarda złotych brutto. W dniu 4 sierpnia 2013 roku dokonano zmiany umowy konsorcjum realizującego Projekt Jaworzno – główna zmiana dotyczyła przejścia 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 była na lata 2015 – 2017.

RAFAKO S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. na potrzeby realizacji Projektu zawarły umowy z podmiotami finansowymi, na mocy których otrzymały gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe o łącznej wartości 646 milionów złotych niezbędne do realizacji tego projektu, jednocześnie ustanowione zostały zabezpieczenia na majątku obu podmiotów jako zabezpieczenie dla tych instrumentów. W dniu 1 marca 2017 roku podpisany został z zamawiającym aneks wydłużając termin realizacji projektu oraz podnoszący jego wartość, co zostało szerzej opisane w nocie III.1. sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2017 rok.

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

RAFAKO S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kompensuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji Projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową. RAFAKO S.A. ujmuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jedynie przychody i koszty dotyczące jej zakresu prac, czyli 11,3% zakresu prac na Projekcie Jaworzno. W sprawozdaniu jednostkowym nie są ujmowane przychody i koszty dotyczące części realizowanej przez spółkę celową E003B7 Sp. z o.o. – ta część jest prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu E003B7 Sp. z o.o. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO.

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

10.1.2. Projekt Opole

W lutym 2012 roku Spółka jako lider Konsorcjum (RAFAKO S.A., Polimex-Mostostal S.A., Mostostal Warszawa S.A.) podpisała umowę z firmą PGE Elektrownia Opole S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. – „Zamawiający”), o wartości 9,4 mld złotych, 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 Spółki.

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

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

11. 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka uzyskała 314 301 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 27 567 tysięcy złotych więcej niż w analogicznym okresie 2017 roku, głównie w następstwie wzrostu zaangażowania z tytułu realizacji istotnych kontraktów zdobytych w drugiej połowie 2016 roku (na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem oraz na dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin wraz z modernizacją elektrofiltrów).

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za okres 6 miesięcy 2018 roku wyniósł 278 516 tysięcy złotych, co przyniosło Spółce zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 35 785 tysięcy złotych (zysk brutto na sprzedaży jest na porównywalnym poziomie jak za pierwsze 6 miesięcy 2017 roku).

W bieżącym okresie sprawozdawczym na koszty sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach Spółki za okres 6 miesięcy 2018 roku w kwocie 12 690 tysięcy złotych największy wpływ miały koszty pozyskania nowych kontraktów w kwocie 6 807 tysięcy złotych oraz koszty komórek organizacyjnych związanych z procesem zdobywania i realizacji kontraktów w kwocie 4 638 tysięcy złotych.

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miało rozwiązanie rezerw na Program Dobrowolnych Odejsć oraz na koszty restrukturyzacji w łącznej kwocie 5 850 tysięcy złotych, przychód z tytułu udzielonego poręczenia jednostce zależnej w kwocie 2 687 tysięcy złotych (30 czerwca 2017 roku: 2 600 tysięcy złotych).

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 652 tysiące złotych, koszty z tytułu przekazanych darowizn o wartości 202 tysięcy złotych (30 czerwca 2017 roku: 1 284 tysiące złotych), utworzenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe w kwocie 562 tysiące złotych oraz koszty napraw rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 139 tysięcy złotych (30 czerwca 2017 roku: 103 tysiące złotych).

Przychody finansowe Spółki w okresie 6 miesięcy 2018 roku uzyskano w głównej mierze z dyskonta rozrachunków długoterminowych w kwocie 2 364 tysiące złotych, z nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w kwocie 2 955 tysięcy złotych, z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 238 tysięcy złotych (30 czerwca 2017 roku: 250 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 306 tysięcy złotych (30 czerwca 2017 roku: 3 889 tysięcy złotych) oraz odsetki od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 365 tysięcy złotych (30 czerwca 2017 roku: 378 tysięcy złotych), a także prowizje bankowe od udzielonych kredytów w kwocie 547 tysięcy złotych (30 czerwca 2017 roku: 367 tysięcy złotych)

11.2. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	136
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	–	–
<i>Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	–	136
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(3 467)	(6 776)
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	(10 771)	(6 545)
<i>Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	7 304	231
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(10 771)	(6 409)
Inne całkowite dochody		
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	89	(19)
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	89	(19)
Obciążenie podatkowe wykazane innych całkowitych dochodach	89	(19)

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2018 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2018 roku wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
- od ulg inwestycyjnych	(2)	(2)		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(15 418)	(15 742)	324	(111)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 544	2 986	(442)	171
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	3 974	3 784	190	242
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	(38 741)	(24 688)	(14 053)	4 745
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	2 087	2 110	(23)	(11)
- od rezerw bilansowych	12 177	16 442	(4 266)	(3 527)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	46	28	18	(3)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	40 120	31 082	9 038	(8 020)
- z tytułu straty podatkowej	16 179	17 418	(1 239)	-
- z tytułu korekty kosztów dotyczącej niezapłaconych faktur	4 001	4 465	(464)	(1 217)
- pozostałe	796	561	235	936
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat			(10 771)	(6 545)
Obciążenie/korzyść z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w innych całkowitych dochodach			89	(19)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	27 763	38 444		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 763	38 444		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości straty podatkowej wykazanej w kwocie 85 146 tysięcy złotych, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

W okresie 6 miesięcy 2018 roku Spółka zanotowała stratę podatkową w wysokości 32 429 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 Spółki podjął decyzję o nierozpoznaniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości straty podatkowej zanotowanej w okresie 6 miesięcy 2018 roku. Całkowita wartość straty podatkowej za lata 2015-2017 oraz 2018, która nie została rozpoznana w podatku odroczonego wynosi 190 126 tysięcy złotych.

11.3. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku w kwocie 41 522 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 93 930 tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) (2 383) tysiące złotych,
- ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie (52 749) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (3 614) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu poręczeń w kwocie (2 933) tysiące złotych,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 9 271 tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku został zamieszczony w nocie 11.12.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 67 488 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie (55 372) tysiące złotych,
- zwiększenie stanu otrzymanych zaliczek w kwocie 20 542 tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń (27 487) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu zobowiązań i rezerw na świadczenia pracownicze z wyłączeniem zysków/strat aktuarialnych w kwocie 3 120 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (8 291) tysięcy złotych.

Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (73 429) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenia stanu należności z tytułu wyceny umów (61 758) tysięcy złotych,
- zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę w kwocie (11 671) tysięcy złotych,

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (17 823) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie (6 014) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw na straty na kontraktach w kwocie (12 415) tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw na kary umowne w kwocie (3 109) tysięcy złotych,
- zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych w kwocie 3 858 tysięcy złotych,
- zmiany stanu pozostałych rezerw (143) tysiące złotych.

Wartość przepływów środków pieniężnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 1 074 tysiące złotych wynikała z zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 863 tysiące złotych oraz wartości niematerialnych w kwocie 211 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 przez PKO BP S.A. w kwocie 16 590 tysięcy złotych.

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	9 232	79 329	46 303	5 495	–	5	140 364
Nabycia	–	–	–	–	–	502	502
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	–	–	179	1 388	–	–	1 576
Likwidacja/sprzedaż	(48)	(5)	(31)	(8)	–	–	(92)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	–	408	–	–	(408)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(11)	–	–	–	(11)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 315)	(2 586)	(681)	–	–	(4 582)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	3	(5)	–	–	(2)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	18	–	–	–	18
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku	9 184	78 009	44 283	6 189	–	99	137 764

*środki trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.15.1.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	9 280	81 093	49 383	6 987	–	1 225	147 968
Nabycia	–	–	–	–	–	1 745	1 745
Zwiększenia z tytułu umów leasingu	–	–	–	110	–	–	110
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(1)	(4)	–	–	(5)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	785	1 504	–	–	(2 289)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(1)	–	–	–	(1)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 292)	(2 719)	(706)	–	–	(4 717)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku	9 280	80 586	48 166	6 387	–	681	145 100

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	2 281	2 142
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	150	24

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

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

11.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności– długoterminowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	7 925	5 294
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		
Należności z tytułu dostaw i usług netto	7 925	5 294
Kaucje	235	95
Należności długoterminowe ogółem (netto)	8 160	5 389

11.7. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	35 091	35 091
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	168	223
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	1 227	19
	36 486	35 333

*akcje/udziały stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w nocie 11.15.3

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku spółka dokonała zakupu 1 udziału w spółce KIC InnoEnergy SE, co miało na celu rozszerzenie dotychczasowej współpracy oraz uzyskanie statusu formalnego partnera.

11.8. Aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Obligacje długoterminowe	16 772	17 700
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	19 178	16 245
	35 950	33 945

11.8.1. Obligacje

W dniu 9 listopada 2016 roku PBG S.A. poinformowała o rozpoczęciu procedury emisji obligacji, których nabycie zostało zaofertowane 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, Spółka 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 Spółki, 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 Spółki 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 Spółki 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 Spółkę.

- 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jednostka dominująca PBG S.A., zgodnie z harmonogramem, dokonała wykupu serii B1, C1, D1 i E1 obligacji o łącznej wartości 9 797 400 złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego 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 dezinwestycji służącego spłacie poszczególnych rat obligacji i realizacji postanowień zawartego układu z wierzycielami.

W związku z powyższym, zgodnie z informacją uzyskaną przez Spółkę od PBG S.A., pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 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 ustanowione zabezpieczenie w korespondencji z łączną kwotą zobowiązań z tytułu ww. obligacji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest wystarczające, aby uznać że należność jest realizowalna.

W związku z wejściem w życie MSSF 9, na dzień 1 stycznia 2018 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość obligacji zgodnie z wymogami wynikającymi z wdrożenia standardu w kwocie 7 522 tysiące złotych. Wpływ zmian na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej został zaprezentowany w notach 3 oraz 11.14.

Na dzień 30 czerwca 2018 łączna wartość netto obligacji wynosiła 24 826 tysięcy złotych.

11.9. Zapasy

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 <i>(przekształcone)</i>
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	27 640	26 320
Według ceny nabycia	38 623	37 425
Według wartości netto możliwej do uzyskania	27 640	26 320
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	27 640	26 320

*zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki na dzień bilansowy zostały zaprezentowane w notcie 11.15.4.

11.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 <i>(przekształcone)</i>
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)
Obligacje krótkoterminowe*	8 054	4 747
	8 054	4 747

* szczegółowy opis dotyczący obligacji został zamieszczony w notcie 11.8.1

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

11.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 <i>(przekształcone)</i>	30 czerwca 2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	69 234	158 567	38 076
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	49	354	30 637
	69 283	158 921	68 713
	69 283	158 921	68 713

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

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

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

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 <i>(przekształcone)</i>
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	101 677	207 062
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(18 302)	(17 724)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	83 375	189 338
	83 375	189 338
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	30	192
Kwoty zatrzymane (kaucje)	65 691	62 217
Należności dochodzone na drodze sądowej*	24 507	24 507
Inne należności finansowe	10 483	10 483
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(24 271)	(24 228)
Należności finansowe ogółem (netto)	159 815	262 509
	159 815	262 509
Należności niefinansowe		
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	71 165	18 416
Należności budżetowe	9 936	7 553
Inne należności niefinansowe	4 050	3 908
Odpis aktualizujący należności niefinansowe (-)	(3 352)	(3 384)
Należności niefinansowe ogółem (netto)	81 799	26 493
	81 799	26 493
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	241 614	289 002
	241 614	289 002

* Spółka 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 sprawozdania finansowego

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku w kwocie 83 375 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami.

Kaucje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku w kwocie 65 691 tysięcy złotych, dotyczą głównie projektów realizowanych w obszarach:

- budowy gazociągu w kwocie 15 362 tysiące złotych,
- budowy bloku parowego opalanego węglem w kwocie 10 904 tysięcy złotych,
- instalacji katalitycznego odazotowania spalin w kwocie 8 632 tysiące złotych,
- wykonania części ciśnieniowych kotła do spalarni w kwocie 5 857 tysięcy złotych.

Zmiana stanu kaucji zanotowana w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku wynikała przede wszystkim ze zwrotu kaucji pieniężnej związanej z realizacją umów na budowę bloku parowego opalanego węglem w kwocie 15 198 tysięcy złotych oraz z zapłaty kaucji na budowę gazociągu w kwocie 15 362 tysiące złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiły 71 165 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczka w związku z realizacją umowy na budowę zbiorników paliwa w kwocie 44 101 tysięcy złotych,
- zaliczka w związku z realizacją umowy na wyspę biomasową w kwocie 14 433 tysiące złotych.

11.13. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Rozliczenia międzyokresowe		
Koszty gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	8 931	9 204
Koszty pozyskania umów	4 617	9 065
Pozostałe koszty	2 598	2 369
Rozliczenia międzyokresowe	16 146	20 669

11.14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Akcje/udziały*	Rzeczowe aktywa trwałe	Pozostałe aktywa finansowe	Pozostałe aktywa niefinansowe	Zapasy**	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę	Należności***
1 stycznia 2018	(4 973)	(68)	(10 500)	(5 676)	(11 105)	–	(33 155)
Korekta bilansu otwarcia	–	–	–	–	–	(1 341)	(12 181)
1 stycznia 2018 (przekształcone)	(4 973)	(68)	(10 500)	(5 676)	(11 105)	(1 341)	(45 336)
Utworzenie	(56)	(8)	–	–	(464)	(562)	(693)
Wykorzystanie	–	5	–	–	450	–	–
Rozwiązanie	–	–	–	–	136	–	104
30 czerwca 2018	(5 029)	(71)	(10 500)	(5 676)	(10 983)	(1 903)	(45 925)
1 stycznia 2017	(24 363)	(27)	(10 500)	(5 676)	(11 978)	–	(31 834)
Utworzenie	–	–	–	–	(796)	–	(4 376)
Wykorzystanie	–	–	–	–	854	–	2 316
Rozwiązanie	53	–	–	–	–	–	723
30 czerwca 2017	(24 310)	(27)	(10 500)	(5 676)	(11 920)	–	(31 939)

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

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

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

11.15. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki

11.15.1. Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 132 500 tysięcy złotych. Środki trwałe 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).

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Środki trwałe zabezpieczone hipoteką, w tym:	87 010	88 384
grunty	9 162	9 208
budynki i budowle	77 848	79 176
Środki trwałe, na których ustanowiono zastaw rejestrowy, w tym:	45 490	47 035
urządzenia techniczne i maszyny	43 819	45 983
środki transportu	1 671	1 052
	132 500	135 419*

*wykazane kwoty obejmują środki trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 90 tysięcy złotych (31 grudnia 2017: 108 tysięcy złotych)

11.15.2. Zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartości niematerialne o wartości 9 942 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (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).

11.15.3. Zabezpieczenia ustanowione na akcjach/udziałach

Na dzień 30 czerwca 2018 roku akcje/udziały w spółkach o wartości 36 486 tysięcy złotych (31 grudnia 2017: 35 333 tysiące złotych) 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, zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w E003B7 Sp. z o.o.).

11.15.4. Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

Na dzień 30 czerwca 2018 roku zapasy o wartości 27 640 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki (31 grudnia 2017: 26 320 tysięcy złotych). Zapasy 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).

11.15.5. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 32 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek (31 grudnia 2017 roku: 96 482 tysiące złotych).

11.16. Kapitał podstawowy

W okresie 6 miesięcy 2018 roku zakończonym 30 czerwca 2018 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i jego wartość na dzień 30 czerwca 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

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

11.17. Wartość nominalna akcji

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

11.18. Prawa akcjonariuszy

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

11.19. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, w związku z pokryciem straty z lat ubiegłych, kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej uległ zmianie i na dzień 30 czerwca 2018 roku kapitał ten wyniósł 165 119 tysięcy złotych.

11.20. Wypłacone dywidendy

Spółka w okresie 6 miesięcy 2018 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

11.21. Zysk/(strata) przypadające na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	1 665	(18 510)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	1 665	(18 510)
<hr/>		
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<u>1 665</u>	<u>(18 510)</u>
<hr/>		
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	<u>127 431 998</u>	<u>84 931 998</u>
<hr/>		
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy/ rozwodniony z zysku/(straty) za okres	<u>0,01</u>	<u>(0,22)</u>

Spółka nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, ponieważ nie emitowała instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.

11.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 132	14 674
	<u>12 132</u>	<u>14 674</u>
<hr/>		
Pozostałe zobowiązania	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

11.23. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych - długoterminowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść	–	153
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	–	495
Rezerwy na odprawę emerytalną	6 152	5 901
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	10 738	10 601
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	3 852	3 946
	<u>20 742</u>	<u>21 096</u>

11.24. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Na dzień 1 stycznia	23 185	23 767
Koszty odsetek	365	770
Koszty bieżącego zatrudnienia	228	450
(Zyski)/straty aktuariálne	474	(324)
Wypłacone świadczenia	(757)	(2 538)
Utworzenie/rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	–	1 060
Koniec okresu	<u>23 495</u>	<u>23 185</u>
Rezerwy długoterminowe	20 742	20 448
Rezerwy krótkoterminowe	2 753	2 737

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Stopa dyskontowa (%)	3,2	3,2
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników	7	7
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)**	2	2

* Brak danych w raporcie aktuarusza

** 2% w roku 2018 oraz w kolejnych latach

11.25. Pozostałe rezerwy długoterminowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	19 038	16 567
	<u>19 038</u>	<u>16 567</u>

11.26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 <i>(przekształcone)</i>
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	132 668	185 498
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	38	399
Kwoty zatrzymane (kaucje)	264	397
Inne zobowiązania finansowe	202	–
Zobowiązania finansowe ogółem	133 172	186 294
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	14 760	42 247
Zaliczki otrzymane od klientów	43 479	22 937
Inne zobowiązania niefinansowe	21 349	29 234
Zobowiązania niefinansowe ogółem	79 588	94 418
	212 760	280 712

11.27. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 <i>(przekształcone)</i>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 308	6 565
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 386	6 223
Zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść	805	1 443
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	4 189	3 875
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	4 499	622
Rezerwy na odprawy emerytalne	719	763
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 656	1 582
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	377	392
	24 939	21 465

11.28. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 <i>(przekształcone)</i>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 732	13 217
Rezerwa na straty z tytułu umów	1 675	14 090
Rezerwa na kary umowne	6 651	9 760
Pozostałe rezerwy	720	863
	13 778	37 930

12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

13. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentują poniższe tabele.

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

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2018</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	168	702
Instrumenty pochodne	–	479
Udziały i akcje długoterminowe	168	223
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	193 217	290 741
Obligacje	24 826	22 447
Należności z tytułu dostaw i usług	91 300	194 632
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	30	192
Pozostałe należności finansowe*	76 645	73 074
Pożyczki udzielone	416	396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 283	158 921
	262 668	450 364

* szczegółowy opis zmian został zamieszczony w nocie 11.12

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 30 czerwca 2018</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	260 060	299 536
Kredyty i pożyczki	114 756	98 568
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	144 838	200 571
Pozostałe zobowiązania finansowe	466	397
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	2 942	2 742
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 942	2 742
	263 002	302 278

14. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie posiadała innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

15. Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w wysokości 114 756 tysięcy złotych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						30 czerwca 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	30.06.2019****	69 567	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	30.06.2019****	45 189	43 419
						114 756	98 556
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe:							
PGL - DOM Sp. z o.o.*****	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na bieżącą działalność	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2017** ****	–	12
						–	12

* 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 29 czerwca 2018 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 czerwca 2019 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 Spółkę ma na celu zapewnienie możliwie wysokiego poziomu bezpieczeństwa działalności operacyjnej przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów pozyskiwania źródeł finansowania. Zabezpieczenie stabilnego rozwoju Spółki wymaga utrzymywania odpowiedniej relacji pomiędzy własnym i obcymi kapitałami oraz efektywnego zarządzania nadwyżkami finansowymi. Spółka analizuje strukturę kapitału poprzez wskaźnik kapitalizacji (udział kapitału własnego w sumie bilansowej).

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017 (przeznaczony)
Kapitał własny	394 405	393 250
Kapitał obcy (kredyt bankowy oraz otrzymane pożyczki)	114 756	98 568
Suma bilansowa	821 121	903 902
Wskaźnik kapitalizacji	0,48	0,44

17. Rezerwy na koszty**17.1. Rezerwa na koszty kar z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	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 koszty restrukturyzacji	Rezerwa na pozostałe koszty **	Pozostałe rezerwy
1 stycznia 2018	15 843	23 185	3 875	17 489	8 069	1 118	–	1 596	8 368	3 936	75
korekta bilansu otwarcia	(1 754)	–	–	12 295	1 691	–	1 618	–	–	–	–
1 stycznia 2018 (przekształcone)	14 089	23 185	3 875	29 784	9 760	1 118	1 618	1 596	8 368	3 936	75
Utworzenie rezerwy	1 239	1 237	314	8 772	295	3 813	–	–	–	249	142
Rozwiązanie rezerwy	(13 653)	(170)	–	–	–	(413)	–	(103)	(5 747)	(96)	–
Wykorzystanie rezerwy	–	(757)	–	(14 786)	(3 404)	(19)	–	(688)	(1 443)	(34)	(75)
30 czerwca 2018	1 675	23 495	4 189	23 770	6 651	4 499	1 618	805	1 178	4 055	142
1 stycznia 2017	19 239	23 767	3 553	19 653	4 856	7 296	–	7 094	–	6 502	56
Utworzenie rezerwy	1 751	986	927	5 246	4 704	–	–	–	–	46	145
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–	–	(678)	–	–	–	–	(45)	–
Wykorzystanie rezerwy	(10 088)	–	–	(7 239)	(4 205)	(123)	–	(4 593)	–	(1 285)	(56)
30 czerwca 2017	10 902	24 753	4 480	17 660	4 676	7 173	–	2 501	–	5 218	145

* 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

Spółka w okresie 6 miesięcy 2018 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 6 miesięcy 2018 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 38 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie posiadała 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 jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji finansowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	195 129	182 715
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	29 818	18 823
- od jednostek powiązanych	21 376	11 286
Akredytywy	48	46
	224 995	201 584

	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji finansowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	314 136	320 431
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 294 375	1 294 375
- na rzecz jednostek powiązanych	1 294 375	1 294 375
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	15 076	15 076
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	-	-
	1 623 587	1 629 882

W okresie 6 miesięcy 2018 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 6 295 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku poziomu udzielonych gwarancji. W okresie 6 miesięcy 2018 roku na zlecenie RAFAKO S.A. banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie z tytułu dobrego wykonania umowy, w kwocie 51 284 tysiące złotych oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 17 668 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy na kwotę 2 310 tysięcy euro, wystawiona w kwietniu 2018 roku. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na koniec czerwca 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 6 miesięcy 2018 roku była gwarancja przetargowa w kwocie 9 000 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy 2018 roku Spółka odnotowała wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 23 411 tysięcy złotych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów, w tym wzrost poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 12 414 tysięcy złotych, wzrost poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 10 995 tysięcy złotych oraz wzrost należności z tytułu akredytyw otwartych na rzecz Spółki w wysokości 2 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 6 miesięcy 2018 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 1 123 tysięcy euro. Największą pozycją wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2018 roku stanowiła gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 431 tysięcy euro.

22. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

Szczegółowy opis kluczowych spraw sądowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku dostępnym pod adresem:

<http://www.rafako.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe>

W stosunku do przedstawionego tam opisu nie zaszły żadne zmiany, mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

W przedmiocie dwóch największych spraw spornych z Mostostal Warszawa S.A., tj. sprawie z powództwa RAFAKO S.A. przeciwko spółce Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę kwoty 8.042.475,00 zł tytułem zwrotu 70% wartości kwot wstrzymanych na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz sprawie o zapłatę kwoty 13.136.446,57 zł (obecnie po rozszerzeniu przedmiotowym powództwa WPS stanowi kwotę 16.157.214,28 zł) z tytułu wystawionej przez RAFAKO S.A. faktury nr FHO/16100098 za zrealizowane przez RAFAKO S.A. i niezapłacone przez Mostostal Warszawa S.A. oraz Zakład Termiczny Unieszkodliwiania Odpadów sp. z o.o. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne istotne zmiany. Strony nadal oczekują na wyznaczenie przez właściwe sądy terminów rozpraw.

Zarząd Spółki podtrzymuje zaprezentowaną w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok ocenę zasadności swoich roszczeń i oczekuje pozytywnego dla Spółki rozstrzygnięcia sporu.

Dodatkowo, spółka RAFAKO S.A. jest w sporze z Energomontaż Zachód Wrocław sp. z o.o. (EZW). Toczą się dwa postępowania sądowe (wpływ do RAFAKO S.A. w czerwcu i lipcu 2018 roku) na łączną kwotę 1 859 tysięcy złotych, których przedmiotem są niezapłacone przez jednostkę dominującą należności wynikające z faktur spółki Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o., a które zostały potrącone z wierzytelnościami Spółki wynikającymi z kary umownej naliczonej za opóźnienie w wykonaniu umowy przez EZW. RAFAKO S.A. jest przekonane o skuteczności dokonanych potrąceń, w związku z czym spodziewa się korzystnych wyroków. Obie sprawy są na początkowym etapie procedowania.

23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 20 lutego 2018 roku Krzysztof Burek złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Karola Sawickiego.

Na dzień sporządzenia niniejszego 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego 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 Spółki.

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

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy 2018 roku i 2017 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku/30 czerwca 2017 roku</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku/30 czerwca 2017 roku</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych na dzień 30 czerwca 2018 roku/31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień 30 czerwca 2018 roku/31 grudnia 2017 roku</i>
Podmioty dominujący:					
PBG S.A.	2018	335	1 871	24 985	492
	2017	411	2 342	30 054*	298
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:					
PBG oil and gas Sp. z o.o. (dawniej HBP DROGI Sp. z o.o.)	2018	127	9 584	19 454	2 168
	2017	41	766	10 502	149
PBG ERIGO PROJEKT Sp. z o.o. PLATAN HOTEL SKA	2018	37	–	22	–
	2017	37	–	8	–
PBG DOM Sp. z o.o.	2018	2	–	–	–
	2017	–	–	1	–
Jednostki zależne:					
PGL-DOM Sp. z o.o.	2018	162	310	41	194
	2017	11	31	–	3
RAFAKO Engineering Sp. z o. o.	2018	303	12 898	370	7 625
	2017	459	4 553	2 107	8 778
RAFAKO Engineering Solution doo.	2018	–	171	–	–
	2017	–	653	–	61
RAFAKO Hungary Sp. z o.o.	2018	–	–	–	–
	2017	–	–	834	–

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku/30 czerwca 2017 roku	Zakupy od podmiotów powiązanych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku/30 czerwca 2017 roku	Należności od podmiotów powiązanych na dzień 30 czerwca 2018 roku/ 31 grudnia 2017 roku	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień 30 czerwca 2018 roku/ 31 grudnia 2017 roku
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.	2018 2017	38 33	875 4 575	8 10	650 1 562
E001RK Sp. z o.o.	2018 2017	– 3	144 120	– –	30 29
E003B7 Sp. z o.o.	2018 2017	779 1 150	3 –	223 17 112	4 –
RENG-Nano Sp. z o.o.	2018 2017	– 6	– –	– –	– –
Podmioty powiązane osobowo:					
Fundacja PBG	2018 2017	– –	35 220	– –	– 30
SWGK CONSULTING Sp. z o.o.	2018 2017	– –	– 13	– –	– –
BPIL Grzegorz Kiczor	2018 2017	– –	85 15	– –	37 41
Dwór w Smólsku	2018 2017	– –	140 120	– –	25 49
SWGK Księgowość Sp. z o.o.	2018 2017	– –	300 100	– –	62 124
Przedsiębiorstwo Inżynieryjne Czwiertnia Sp. z o.o.	2018 2017	– –	– –	509 516	– –
Izba Gospodarcza Energetyki i Ochrony Środowiska	2018 2017	– –	2 –	– –	21 7
Polimex-Mostostal S.A.	2018 2017	– –	– –	– –	– 117
PONER Sp. z o.o.	2018 2017				
Mostostal Energomontaż Gliwice S.A.	2018 2017	– –	– –	– –	– –
MIKO-Tech Sp. z o.o.	2018 2017	– –	4 48	– –	– –

26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2018 rok.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w 28 dodatkowej nocie objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

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

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Stan na 25.05.2018</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 07.09.2018</i>
Osoba zarządzająca				
Agnieszka Wasilewska- Semail – Prezes Zarządu	RAFAKO S.A. 20 245	–	–	20 245
Edward Kasprzak Wiceprezes Zarządu	RAFAKO S.A. 24 450	–	–	24 450
Jarosław Dusiño Wiceprezes Zarządu	RAFAKO S.A. 20 000	–	–	20 000
Osoba nadzorująca				
	–	–	–	–

29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 4 lipca 2018 roku na mocy podpisanego aktu notarialnego została utworzona nowa spółka RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o. Wartość kapitału podstawowego spółki wynosi 30 000 złotych i dzieli się na 300 udziałów o wartości nominalnej po 100 złotych każdy. Udziały w kapitale zakładowych objęte zostały za wkłady pieniężne przez RAFAKO S.A. W dniu 9 lipca 2018 roku spółka RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000739782.

Dnia 11 lipca 2018 roku Zarząd RAFAKO S.A. powziął informację o wyborze oferty Spółki przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w przedmiocie „Wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów. Wartość oferty Spółki wynosi 181,6 mln PLN netto (tj. 223,4 mln brutto). Termin realizacji w/w zadania przypada na koniec maja 2021 roku.

W dniu 17 lipca 2018 roku Zarząd RAFAKO S.A. powziął informację o anulowaniu przez Zamawiającego, tj. Elering AS z siedzibą w Tallinie (Estonia) wyboru oferty Spółki jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w przedmiocie „Budowa „pod klucz” Tłoczni Gazu Paldiski i Puiatu w Estonii”. Decyzja Zamawiającego jest ostateczna i jest wynikiem odwołania jednego z kontroferentów.

W dniu 18 lipca 2018 roku Zarząd RAFAKO S.A. powziął informację o wyborze przez firmę Energa Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Gdańsku oferty Spółki złożonej w konsorcjum w składzie RAFAKO S.A. (lider konsorcjum) i ENERGA Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrołęce (Konsorcjum), jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w przedmiocie budowy instalacji odsiarczania spalin II w Elektrowni Ostrołęka B. Wartość oferty konsorcjum to 199 250 000 złotych netto, z czego udział Spółki wynosi około 63,3 %.

W dniu 24 lipca 2018 roku Konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka (Lider Konsorcjum) oraz firma ENERGA Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrołęce (Członek Konsorcjum), podpisało umowę z firmą ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. z siedzibą w Ostrołęce, której przedmiotem jest „Budowa instalacji odsiarczania spalin II w Elektrowni Ostrołęka B”. Wartość umowy wynosi łącznie 199 250 000 złotych netto, w tym wartość wynagrodzenia dla Spółki to 126 250 000 złotych netto, co stanowi około 63,3% wartości Umowy. Termin realizacji Umowy to 30 czerwca 2020 rok.

W dniu 31 lipca 2018 roku podpisana została umowa pomiędzy RAFAKO S.A. a firmą PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., której przedmiotem jest wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów. Wartość umowy wynosi łącznie 181 600 000 złotych netto. Termin realizacji Umowy to 31 maja 2021 roku.

Zarząd RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu informuje o zakończeniu w dniu 31 lipca 2018 roku kolejnego etapu reorganizacji Spółki, mającego na celu zbudowanie elastycznej, bardziej efektywnej kosztowo organizacji, dostosowanej do obecnych warunków rynkowych. W ramach omawianego procesu reorganizacji przeprowadzono między innymi redukcję zatrudnienia oraz działania optymalizacyjne podejmowane w ramach funkcjonowania całej organizacji.

W wyniku przeprowadzonego procesu reorganizacji, liczba zredukowanych etatów nie przekroczyła uzgodnionej w porozumieniu z zakładowymi organizacjami związkowymi liczby 276 etatów, a łączna wartość oszczędności wynikających z redukcji zatrudnienia od początku procesu restrukturyzacji do końca bieżącego roku powinna osiągnąć poziom 15 milionów złotych, z czego w samym 2018 roku jest to kwota 12 milionów złotych. W skład wskazanej kwoty nie wchodzi oszczędności wynikające z dodatkowych działań optymalizacyjnych, które zostały podjęte w ramach procesu reorganizacji. Koszty związane z przeprowadzeniem omawianego etapu reorganizacji Spółki nie przekroczą utworzonej na ten cel dodatkowej rezerwy.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 6 września 2018 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 6 września 2018 roku.

Podpisy:

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