

**RAFAKO S.A.**



---

**GRUPA PBG**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony  
31 marca 2013 roku**

## Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	1
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	2
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	5
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	8
2.1. Profesjonalny osąd .....	8
2.2. Niepewność szacunków .....	8
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	10
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	11
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	11
6. Zmiana szacunków .....	12
7. Zmiany w strukturze Spółki.....	12
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki .....	12
9. Informacje dotyczące segmentów.....	12
10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	13
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	14
11.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe .....	14
11.2. Podatek dochodowy .....	14
11.3. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	16
11.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
11.5. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	16
11.6. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach .....	17
11.7. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) .....	17
11.8. Zapasy .....	17
11.9. Lokaty krótkoterminowe .....	17
11.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe.....	18
11.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	18
11.12. Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe .....	18
11.13. Udzielone pożyczki .....	19
11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	20
11.15. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	20
11.16. Kapitał podstawowy .....	21
11.17. Zysk przypadający na jedną akcję.....	21
11.18. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia.....	22
11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – długoterminowe.....	22
11.20. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe .....	23
12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	23
13. Instrumenty finansowe .....	24
14. Rezerwy na koszty .....	25
14.1. Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów o usługę budowlaną .....	25
14.2. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	25
15. Kredyty i pożyczki .....	26
16. Instrumenty pochodne.....	27
17. Zarządzanie kapitałem .....	27
18. Prawa do emisji CO2.....	27
19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	27
20. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy.....	27
21. Zobowiązania inwestycyjne.....	27
22. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	28
23. Sprawy sporne, postępowania sądowe i upadłościowe .....	29
24. Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej .....	29
25. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki.....	29
26. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	29
27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	30
28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2013 roku .....	30
29. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	31
30. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.....	31

31.	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.....	32
32.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2013 roku .....	32
33.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	33

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

Rachunek zysków i strat	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	11.1	<b>154 172</b>	<b>216 465</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		153 782	215 800
Przychody ze sprzedaży materiałów		390	665
		<hr/>	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	11.1	(141 792)	(184 433)
		<hr/>	<hr/>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>12 380</b>	<b>32 032</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	1 938	1 116
Koszty sprzedaży	11.1	(7 858)	(8 361)
Koszty ogólnego zarządu	11.1	(5 564)	(7 611)
Pozostałe koszty operacyjne	11.1	(1 137)	(731)
		<hr/>	<hr/>
<b>Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>(241)</b>	<b>16 445</b>
Przychody finansowe	11.1	5 208	3 544
Koszty finansowe	11.1	(4 042)	(3 640)
		<hr/>	<hr/>
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>925</b>	<b>16 349</b>
Podatek dochodowy	11.2	(437)	(3 475)
		<hr/>	<hr/>
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>488</b>	<b>12 874</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>		<b>120</b>	<b>(601)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		120	(601)
		<hr/>	<hr/>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>		<b>608</b>	<b>12 273</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Średnia ważona liczba akcji	11.17	69 600 000	69 600 000
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	11.17	0,01	0,18
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	11.4	146 949	148 007
Nieruchomości inwestycyjne		–	–
Wartości niematerialne		8 472	8 883
Należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe		152	31
Aktywa finansowe długoterminowe		181 815	178 816
Akcje/udziały w jednostkach zależnych	11.6	59 705	59 705
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	11.6	366	366
Udzielone pożyczki długoterminowe	11.13	507	471
Lokaty długoterminowe		–	–
Inne aktywa długoterminowe	11.7	121 237	118 274
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	32 150	32 587
		<b>369 538</b>	<b>368 324</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	11.6	22 834	22 587
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	11.14	619 124	649 708
Należności z tytułu dostaw i usług		249 096	283 129
Należności z tytułu podatku dochodowego		27 277	21 326
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		342 751	345 253
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	10	138 206	151 416
Aktywa finansowe krótkoterminowe		41 775	49 954
Instrumenty pochodne		–	53
Inwestycje krótkoterminowe		–	–
Lokaty krótkoterminowe	11.9	100	–
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	11.13	–	–
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	11.10	14 500	14 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.11	27 175	35 401
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	11.12	5 676	5 676
		<b>827 615</b>	<b>879 341</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>39</b>	<b>34</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 197 192</b>	<b>1 247 699</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	11.16	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 778	36 778
Kapitał zapasowy		213 845	213 845
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		652	532
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		7 625	7 137
		<b>398 100</b>	<b>397 492</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.19	35	64
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.2	–	–
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.18	22 368	21 472
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.19	19 031	29 465
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		12 448	17 443
Zobowiązania z tytułu inwestycji		108	128
Pozostałe zobowiązania		6 475	11 894
		<b>41 434</b>	<b>51 001</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.20	256 512	273 122
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		225 769	236 235
Zobowiązania z tytułu inwestycji		1 520	3 729
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	–
Pozostałe zobowiązania		29 223	33 158
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	15	296 531	291 987
Pozostałe zobowiązania finansowe		114	111
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.18	1 748	1 895
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów		202 753	232 091
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	10	129 307	135 274
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	10	73 221	96 333
Dotacje		225	484
		<b>757 658</b>	<b>799 206</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>799 092</b>	<b>850 207</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 197 192</b>	<b>1 247 699</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	11.1	925	16 349
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		(5 433)	(164 790)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		2 557	2 622
Odsetki i dywidendy, netto		(42)	-
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej		1 933	720
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/aktywów finansowych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		49	(174)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności	11.3	53	(6 784)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		36 413	(165 987)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(247)	(996)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną		(24 069)	(22 651)
Zmiana stanu rezerw		(15 868)	32 337
Podatek dochodowy zapłacony		(5 952)	-
Pozostałe		(260)	(3 877)
		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 508)</b>	<b>(148 441)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1	49
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3 369)	(6 593)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	16 413
Nabycie aktywów finansowych		(100)	(17 728)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		-	-
Udzielenie pożyczek		-	(32 000)
Pozostałe		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 468)</b>	<b>(39 859)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(27)	(22)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		3 939	183 556
Splata pożyczek/kredytów		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		-	-
Odsetki zapłacone		(3 809)	(558)
Prowizje bankowe		(481)	(702)
Pozostałe		7	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(371)</b>	<b>182 274</b>
Zwiększenie /( zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(8 347)	(6 026)
Różnice kursowe netto		121	(601)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	11.11	<b>35 401</b>	<b>173 401</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	11.11	<b>27 175</b>	<b>166 774</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		742	377

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki z zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>139 200</b>	<b>36 778</b>	<b>213 845</b>	<b>532</b>	<b>7 137</b>	<b>397 492</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	120	488	608
<b>Na 31 marca 2013 roku (niebadane)</b>	<b>139 200</b>	<b>36 778</b>	<b>213 845</b>	<b>652</b>	<b>7 625</b>	<b>398 100</b>
<b>Na 1 stycznia 2012 roku (przeeksztatkone)</b>	<b>139 200</b>	<b>36 778</b>	<b>158 654</b>	<b>630</b>	<b>55 191</b>	<b>390 453</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(601)	12 874	12 273
<b>Na 31 marca 2012 roku (niebadane)</b>	<b>139 200</b>	<b>36 778</b>	<b>158 654</b>	<b>29</b>	<b>68 065</b>	<b>402 726</b>



---

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

RAFAKO S.A. ("Spółka") jest spółką akcyjną z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33. 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. Spółce nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku – nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (PKD 25.30.Z),
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z),
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych (PKD 28.25.Z),
- Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych (PKD 25.29.Z),
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z),
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
- Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 28.41.Z),
- Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z),
- Działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z),
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
- Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (PKD 28.21.Z),
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z),
- Sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z),
- Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29.Z),
- Produkcja narzędzi (PKD 25.73.Z),
- Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
- Przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
- Dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z),
- Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z),
- Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.30.Z),
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z),
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),
- Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.00.Z),
- Hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.10.Z),
- Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania (PKD 55.20.Z),
- Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A),
- Pozostała usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29.Z),
- Działalność obiektów kulturalnych (PKD 90.04.Z),
- Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.29.Z),
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),

- Kucie, prasowanie, wyluczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z),
- Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51.Z),
- Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów (PKD 27.11.Z),
- Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z),
- Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 28.11.Z),
- Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego (PKD 28.12.Z),
- Produkcja pozostałych pomp i sprężarek (PKD 28.13.Z),
- Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków (PKD 28.22.Z),
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z),
- Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.21.Z),
- Demontaż wyrobów zużytych (PKD 38.31.Z),
- Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.00.Z),
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (PKD 41.20.Z),
- Roboty związane z budową dróg i autostrad (PKD 42.11.Z),
- Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (PKD 42.12.Z),
- Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
- Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z),
- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z),
- Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z),
- Przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z),
- Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (PKD 43.13.Z),
- Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
- Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z),
- Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
- Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (PKD 43.91.Z),
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77.Z),
- Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
- Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
- Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z),
- Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z),
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z),
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z),
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z),
- Działalność obiektów sportowych (PKD 93.13.Z),
- Pozostała działalność związana ze sportem (PKD 93.19.Z),
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2013 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2013 roku.

## **2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **2.1. Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań oraz zdarzeń w poszczególnych obszarach.

#### *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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

#### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego kierownictwo 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 konsorcyjne*

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.

### **2.2. Niepewność szacunków**

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2013 roku miały szacunki dotyczące:

- poziomu budżetowanych przychodów i kosztów z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną, stanowiący podstawę wyceny realizowanych kontraktów zgodnie z MSR 11,
- wysokości kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji umów,
- poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (Spółka ponosi koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia),
- wartości odzyskiwalnej/godziwej należności, w tym należności znajdujących się w postępowaniach arbitrażowych i układowych,
- realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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 użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione w notcie 11.15 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

*Stawki amortyzacyjne*

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

*Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego*

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

*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 zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za rok obrotowy 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 dodatkowych informacji i objaśnień.

*Odpisy aktualizujące wartość należności*

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. Kwestia wartości godziwej/odzyskiwalnej należności od podmiotów powiązanych znajdujących się w procesie upadłości została szczegółowo opisana w nocie 46 sprawozdania finansowego za 2012 rok.

*Rozpoznanie aktywa finansowego (należności) w wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną*

W wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, która została opisana w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należność, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej tj. w wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Wycena ta została przeprowadzona przy zastosowaniu określonych założeń, takich jak szacowany okres dyskontowania, szacowana kwota wpływu, szacowana stopa dyskontowa. Biorąc pod uwagę niepewność w zakresie dochodzenia przez Spółkę wierzytelności z tytułu zwrotu ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., oszacowanie poziomu parametrów do wyceny analizowanej należności, w szczególności na potrzeby początkowej jej wyceny jest utrudnione i obciążone niepewnością co do realizacji przyjętych szacunków.

**Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2013	31 grudnia 2012	31 marca 2012
USD	3,2590	3,0996	3,1191
EUR	4,1774	4,0882	4,1616
GBP	4,9528	5,0119	4,9908
CHF	3,4323	3,3868	3,4540
SEK	0,4999	0,4757	0,4707
TRY	1,7994	1,7357	1,7503

### 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSIF”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 19 marca 2013 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli dniu 31 marca 2013 roku.

W pierwszym kwartale 2013 roku Spółka zanotowała dodatni wynik finansowy, pomimo stosunkowo niskiego poziomu sprzedaży. Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Spółki jest płynność finansowa, tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania zobowiązań Spółki, w tym realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd Spółki przygotował prognozy finansowe na rok 2013, w oparciu o następujące kluczowe założenia:

- rozpoczęcie realizacji strategicznego projektu budowy bloku energetycznego 910 MW Elektrowni Jaworzno w roku 2013, mające wpływ zarówno na poziom realizowanej sprzedaży, jak i przepływy operacyjne w szczególności w zakresie wpływu zaliczek;
- przedłużenie zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytu bankowego (zgodnie z zawartym aneksem z dnia 7 marca 2013 roku termin spłaty posiadanego przez Spółkę kredytu został wydłużony do dnia 30 czerwca 2013 roku) oraz dostęp do gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających realizację kluczowego kontraktu, o którym mowa m.in. w punkcie powyżej;
- realizowalność należności spornych.

W odniesieniu do powyższych założeń Zarząd Spółki zidentyfikował najbardziej istotne:

- ryzyko/niepewność odnoszącą się do opóźnienia w rozpoczęciu realizacji kontraktu w Jaworznie (wynikającego z toczącej się procedury odwoławczej Konkurenta Spółki przed Okręgowym Sądem w Katowicach, po pomyślnym dla RAFAKO S.A. wyroku Krajowej Izby Odwoławczej);
- niepewność związaną z rozliczeniem należności od firm Grupy ALSTOM;
- wymóg przedłużenia finansowania przez instytucje finansowe oraz zapewnienie niezbędnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających realizację kluczowych kontraktów;
- niepewność, co do finalnej skali redukcji i okresu zapłaty wierzytelności należnych Spółce od podmiotu dominującego pozostającego w procedurze upadłości z możliwością zawarcia układu.

Realizacja powyższych ryzyk/niepewności wraz z koniecznością zaangażowania znaczących środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie gwarancji kontraktowych wystawianych na rzecz Spółki głównie przez banki (na dzień 31 marca 2013 roku wartość kaucji wniesionych jako zabezpieczenie gwarancji wyniosła 193,8 miliona złotych) mogą powodować istotną niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. W związku z powyższym, Zarząd Spółki po rozważeniu alternatywnych scenariuszy w odniesieniu do kluczowych założeń leżących u podstaw przygotowanych prognoz finansowych, zamierza podjąć następujące działania:

- przedłużenie limitu kredytowego na wymaganym poziomie w okresie do dnia 31 grudnia 2013 roku poprzez negocjacje warunków umowy kredytowej, w tym gotowość do ustanowienia zabezpieczeń na aktywach trwałych;
- prowadzenie negocjacji mających na celu zmianę rodzaju zabezpieczeń gwarancyjnych z tytułu kontraktów udzielanych bankom i firmom ubezpieczeniowym z zabezpieczeń gotówkowych na inne formy zabezpieczeń, np. gwarancje ubezpieczeniowe, czy zabezpieczenia w postaci należności kontraktowych.

Podsumowując, kluczowymi parametrami mającymi wpływ na powodzenie działań Zarządu jest kontynuacja zewnętrznego finansowania, otrzymanie gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych oraz realizacja strategicznego projektu w Elektrowni Jaworzno w roku 2013.

W oparciu o przygotowane prognozy finansowe Spółki na rok 2013, uwzględniające zarówno ryzyka związane z opóźnieniem kluczowych kontraktów jak i szanse w postaci możliwych efektów działań podjętych przez Spółkę, Zarząd przygotował załączone sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

#### 4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2013 roku:

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

#### 5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,

- MSR 28 *Investycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Na dzień sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego wejście w życie powyższych standardów, zmian oraz interpretacji jak również ich wpływ na informacje finansowe będący skutkiem zastosowania powyższych standardów, zmian bądź interpretacji po raz pierwszy jest w trakcie analizy przez Zarząd Spółki.

#### **6. Zmiana szacunków**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku Spółka dokonała weryfikacji i aktualizacji szacunków w istotnych obszarach, które zostały opisane w nocie 2.2.

#### **7. Zmiany w strukturze Spółki**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub działalności zaniechanej.

#### **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”. Zarząd Spółki dokonuje oceny działalności Spółki na podstawie jej sprawozdania finansowego.

## 10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, 31 marca 2012 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 marca 2012</i> <i>(niebadane)</i>
Poniesione koszty umów (narastająco)	1 563 683	3 737 891	3 029 087
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	102 619	413 710	289 374
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	1 666 302	4 151 601	3 318 461
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>1 569 261</u>	<u>4 045 485</u>	<u>3 289 906</u>
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:			
zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(129 307)	(135 274)	(285 417)
korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	(161 363)	(186 307)	(302 745)
kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	88 522	94 268	169 528
kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu wyceny kontraktów	(56 466)	(43 235)	(152 200)
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	<u>138 206</u>	<u>151 416</u>	<u>78 307</u>
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(46 876)	(64 584)	(48 342)
Rezerwa na straty wynikające z umów	<u>(26 345)</u>	<u>(31 749)</u>	<u>(18 738)</u>

Spółka każdorazowo analizuje umowy pod kątem potencjalnych strat, które ujmowane są bezzwłocznie jako koszt zgodnie z MSR 11.36. W ramach wyceny umów o usługę budowlaną, zgodnie z MSR 11.11-15 Spółka uwzględnia odpowiednio szacunki kar z tytułu opóźnień w realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych. Szacunki wielkości kar prowadzone są w oparciu o dokumentację źródłową dotyczącą stwierdzonych opóźnień w realizacji prac lub problemów dotyczących gwarantowanych parametrów technicznych, w oparciu o założenia umowne oraz szacunek kierownictwa dotyczący ryzyka ich wystąpienia. Poziom szacowanego ryzyka uzależniony jest w znacznej części od czynników zewnętrznych będących częściowo poza kontrolą i może ulec zmianie w kolejnych okresach. Realizacja części kontraktów, w odniesieniu do których rozpoznano rezerwę na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów, obciążona jest ryzykiem powstania sporu arbitrażowego, który w ocenie Spółki rodzi ryzyko o nieokreślonych konsekwencjach.

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Zarząd Spółki powziął informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Belchatów S.A. Szczegółowy opis obecnego statusu sprawy oraz stosowne ujawnienia zostały przedstawione w nocie 23.



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

### 11.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku Spółka uzyskała 154 172 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 62 293 tysiące złotych mniej niż w analogicznym okresie 3 miesięcy 2012 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy 2013 roku wynikał głównie ze zmniejszenia zarówno sprzedaży krajowej, jak i sprzedaży dla zagranicznych Klientów Spółki. Spadek wartości sprzedaży, przy wzroście wartości portfela zamówień (bez projektu budowy dwóch bloków w Elektrowni Opole), daje szansę na wzrost sprzedaży i zmniejszenie różnicy okres do okresu w kolejnych kwartałach 2013 roku.

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za 3 miesiące 2013 roku wyniósł 141 792 tysiące złotych, co przyniosło Spółce zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 12 380 tysięcy złotych. Zmiana w porównaniu do 3 miesięcy 2012 roku jest głównie następstwem niższej wartości sprzedaży w pierwszym kwartale 2013 roku oraz niższej marży operacyjnej brutto na realizowanych kontraktach w tym okresie.

Koszty sprzedaży prezentowane przez Spółkę zawierają głównie koszty ponoszone przez centra kosztowe przypisane w modelu rozliczania kosztów do kosztów sprzedaży (w znacznej części składają się z kosztów wynagrodzeń oraz kosztów reklamy). Ponadto, do kosztów sprzedaży Spółka zalicza koszty przygotowywania ofert oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych, których wpływ na koszty sprzedaży został zaprezentowany w nocie 11.15.

Istotny wpływ na osiągnięty w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku wynik netto miały:

- |  |         |
|--|---------|
| a) strata na podstawowej działalności operacyjnej w wysokości 1 042 tysiące złotych,   |         |
| b) zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 801 tysięcy złotych, w tym: |         |
| - przychody z tytułu kar umownych i odszkodowań  | 1 298   |
| - przychody z tytułu otrzymanych dotacji   | 259     |
| - koszty komornicze  | (374)   |
| - strata ze złomowania rzeczowych aktywów trwałych                                     | (185)   |
| - koszty złomowania materiałów   | (141)   |
| c) zysk na działalności finansowej w wysokości 1 166 tysięcy złotych, w tym:           |         |
| - wycena rozrachunków  | 2 612   |
| - saldo różnic kursowych   | 611     |
| - odsetki z tytułu instrumentów finansowych  | (1 754) |
| - prowizje bankowe od udzielonych kredytów   | (252)   |

### 11.2. Podatek dochodowy

#### Obciążenie podatkowe

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(437)	(3 475)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(437)	(3 475)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(437)</b>	<b>(3 475)</b>

### Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2013 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2013 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 marca 2012 (niebadane)</i>
- od ulg inwestycyjnych	(5)	(5)	–	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(12 512)	(12 296)	(216)	(263)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–	146
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	6 716	6 118	598	(429)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(33 541)	(39 678)	6 137	(9 027)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 253	1 284	(31)	139
- od rezerw bilansowych	22 980	26 301	(3 321)	(682)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu	170	187	(17)	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	–	(10)	10	(1 289)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	30	33	(3)	(109)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	43 875	47 391	(3 516)	7 145
- z tytułu straty podatkowej	4 912	2 935	1 977	1 364
- pozostałe	(1 728)	327	(2 055)	(470)
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(437)</b>	<b>(3 475)</b>
<b>Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>32 150</b>	<b>32 587</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 150	32 587		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	–	–		

Spółka zanotowała w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku stratę podatkową, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

### 11.3. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

31 marca 2013  
(niebadane)

(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności, w tym:	
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności handlowych	33 912
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności budżetowych	2 618
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności z tytułu naliczonych kar umownych	869
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności z tytułu kaucji	(1 118)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu pozostałych należności	132
	<b>36 413</b>

### 11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

31 marca 2013 roku (niebadane)	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	9 172	78 421	48 707	3 140	–	8 567	148 007
Nabycia	43	–	–	–	–	1 085	1 128
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(49)	–	–	–	(49)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	3 315	1 720	169	–	(5 204)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	1	–	–	–	1
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(602)	(1 412)	(120)	–	–	(2 134)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	(3)	(1)	–	–	(4)
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)</b>	<b>9 215</b>	<b>81 134</b>	<b>48 964</b>	<b>3 188</b>	<b>–</b>	<b>4 448</b>	<b>146 949</b>

  

31 marca 2012 roku (niebadane)	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	9 169	69 541	44 201	3 572	–	7 084	133 567
Nabycia	–	–	–	–	–	3 590	3 590
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–	–	–	–
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	2 949	659	62	–	(3 670)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(739)	(1 323)	(129)	–	–	(2 191)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–	–	–	–
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)</b>	<b>9 169</b>	<b>71 751</b>	<b>43 537</b>	<b>3 505</b>	<b>–</b>	<b>7 004</b>	<b>134 966</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	1 139	3 590
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	2

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

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

#### 11.6. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	59 705	59 705
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	347	347
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	19	19
	<u><b>60 071</b></u>	<u><b>60 071</b></u>

#### 11.7. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Pożyczki udzielone	507	471
Lokaty długoterminowe, w tym:	–	–
stanowiące zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych	–	–
Należności handlowe długoterminowe	152	31
Inne aktywa finansowe długoterminowe, w tym:	121 237	118 274
Należność z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w upadłości układowej	100 789	98 110
Należność z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej	20 448	20 164
	<u><b>121 896</b></u>	<u><b>118 776</b></u>

#### 11.8. Zapasy

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Materiały:	<b>22 834</b>	<b>22 587</b>
Według ceny nabycia	29 431	29 347
Według wartości netto możliwej do uzyskania	22 834	22 587
Produkcja w toku:	–	–
Według kosztu wytworzenia	–	–
Produkty gotowe:	–	–
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u><b>22 834</b></u>	<u><b>22 587</b></u>
w tym: stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	–	–

#### 11.9. Lokaty krótkoterminowe

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	100	–
stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wynikających z akredytywy	–	–
	<u><b>100</b></u>	<u><b>–</b></u>

Lokaty krótkoterminowe są środkami pieniężnymi Spółki zdeponowanymi w bankach na różne okresy, od trzech miesięcy do jednego roku. Spółka klasyfikuje lokaty do aktywów długo- lub krótkoterminowych wg terminu zapadalności.

#### 11.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	14 500	14 500
Dopłaty do kapitału zakładowego spółki zależnej	4 000	4 000
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 500	10 500
	<b>14 500</b>	<b>14 500</b>
	<b>14 500</b>	<b>14 500</b>

W dniu 5 kwietnia 2012 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej uchwaliło wniesienie dopłat zwrotnych do kapitału jednostki zależnej w celu zwiększenia jej środków własnych. Zarząd Spółki przewiduje, że dopłaty zostaną zwrócone do końca 2013 roku.

#### 11.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 marca 2012</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	21 753	34 210	64 022
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	5 422	1 191	102 752
stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	<b>27 175</b>	<b>35 401</b>	<b>166 774</b>
	<b>27 175</b>	<b>35 401</b>	<b>166 774</b>
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	742	872	377
	<b>742</b>	<b>872</b>	<b>377</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od wysokości stawek depozytowych 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.

#### 11.12. Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółka wyodrębniła pozycję „Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe”, w której zaprezentowana została zaliczka na poczet nabycia udziałów w kwocie 5 676 tysięcy złotych.

**11.13. Udzielone pożyczki**

<i>Pożyczki</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Należności z tytułu udzielonych pożyczek</i>	
						<i>31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<b>Pożyczki długoterminowe</b>							
RAFAKO Engineering Sp. z o.o.*	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności	PLN	WIBOR 1Y + marża	10.06.2019	507	471
						<b>507</b>	<b>471</b>

\* jednostka zależna

#### 11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	249 096	283 129
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 863	29
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	247 233	283 100
Należności z tytułu podatku dochodowego	27 277	21 326
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	342 751	345 228
Zaliczki udzielone podmiotom powiązanim	603	245
Zaliczki udzielone podmiotom pozostałym	26 948	27 793
Należności budżetowe	21 403	24 021
Należności z tytułu naliczonych kar umownych	3 394	4 263
Ubezpieczenia rzeczowe	728	1 029
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	–	117
Należności sporne	76 386	76 386
Koszty przyszłych okresów	894	619
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	18 342	17 925
Kaucje	193 861	192 743
Pozostałe	192	87
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	–	25
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>619 124</b>	<b>649 708</b>
Odpis aktualizujący należności	46 114	44 539
<b>Należności brutto</b>	<b>665 238</b>	<b>694 247</b>

#### 11.15. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	<i>Długoterminowe</i> <i>aktywa finansowe*</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności**</i>
1 stycznia 2013	(24 252)	(6 760)	(44 539)
Utworzenie	–	–	(3 824)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	163	2 249
31 marca 2013 <i>(niebadane)</i>	<b>(24 252)</b>	<b>(6 597)</b>	<b>(46 114)</b>
1 stycznia 2012	(24 109)	(6 075)	(64 170)
Utworzenie	–	(728)	(3 559)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	4 232
31 marca 2012 <i>(niebadane)</i>	<b>(24 109)</b>	<b>(6 803)</b>	<b>(63 497)</b>

\* odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych dotyczą odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji w spółkach postawionych w stan upadłości oraz aktualizacji wartości udziałów

\*\* odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności długo- i krótkoterminowych

### 11.16. Kapitał podstawowy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku i w analogicznym okresie 2012 roku kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda z następujących serii:

<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
	<b>69 600 000</b>	<b>139 200</b>

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

### 11.17. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku 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 oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)</i>
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	488	12 874
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk / (strata) netto	488	12 874
Zysk / (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	<b>488</b>	<b>12 874</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Zysk / (strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za okres	0,01	0,18

Spółka nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 3 miesięcy 2013 roku zakończony 31 marca 2013 roku, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.



#### 11.18. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

Na podstawie prognozy wyceny dokonanej na koniec okresu obrotowego przez profesjonalną firmę aktuarialną, 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:

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Na dzień 1 stycznia	23 367	21 346
Utworzone rezerwy	1 109	4 345
Koszty wypłaconych świadczeń	(360)	(2 324)
Rozwiązanie rezerwy	–	–
<b>Koniec okresu</b>	<b>24 116</b>	<b>23 367</b>
Rezerwy długoterminowe	22 368	21 472
Rezerwy krótkoterminowe	1 748	1 895

#### 11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – długoterminowe

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	12 448	17 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	60	61
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	12 388	17 382
Zobowiązania z tytułu inwestycji	108	128
Pozostałe zobowiązania, w tym:	6 475	11 894
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	725	1 101
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	5 750	10 793
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35	64
	<b>19 066</b>	<b>29 529</b>

## 11.20. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe

	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	8 068	3 530
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	217 701	232 705
	<b>225 769</b>	<b>236 235</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:		
Wycena instrumentów pochodnych	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	114	111
	<b>114</b>	<b>111</b>
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	1 520	3 729
	<b>1 520</b>	<b>3 729</b>
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
Podatek VAT	1 360	928
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 332	1 590
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 389	6 475
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	9	16
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	7 714	8 088
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	1 248	2 320
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	–	5 309
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	7 555	1 130
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	745	745
Rezerwa na koszty nefakturowanych usług i materiałów	891	5 100
Rezerwa na koszty audytu	65	100
Zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	608	–
Pozostałe	1 307	1 357
	<b>29 223</b>	<b>33 158</b>

## 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 2012 rok.

### 13. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku prezentują poniższe tabele:

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	<b>53</b>
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	–
Instrumenty pochodne	–	53
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>347</b>	<b>347</b>
Udziały i akcje długoterminowe	347	347
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>659 081</b>	<b>689 791</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	249 096	283 129
Pozostałe należności	273 641	273 417
Pożyczki udzielone	507	471
Lokaty długoterminowe	–	–
Lokaty krótkoterminowe	100	–
Inne aktywa finansowe długoterminowe	121 237	118 274
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	14 500	14 500
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>27 175</b>	<b>35 401</b>
	<b>686 603</b>	<b>725 592</b>

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<b>Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>536 376</b>	<b>549 522</b>
Kredyty i pożyczki	296 531	291 987
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	239 845	257 535
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	–
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>149</b>	<b>175</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	149	175
	<b>536 525</b>	<b>549 697</b>

#### 14. Rezerwy na koszty

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku Spółka dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów na kilku realizowanych kontraktach. Działając zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów, Zarząd Spółki podjął decyzję o zmniejszeniu poziomu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów do kwoty 46 876 tysięcy złotych.

##### 14.2. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Rezerwa na urlopy**</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne**</i>	<i>Rezerwa na koszty kar kontraktowych*</i>	<i>Rezerwa na premie**</i>	<i>Rezerwa na zobowiązania publiczno-prawne**</i>	<i>Pozostałe rezerwy**</i>
1 stycznia 2013	31 749	23 367	2 320	11 923	64 584	6 410	175	100
Utworzenie rezerwy	1 338	1 109	–	3 005	2 086	2 972	–	65
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerwy	(6 742)	(360)	(1 072)	(1 623)	(19 794)	(8 657)	(175)	(100)
<b>31 marca 2013 (niebadane)</b>	<b>26 345</b>	<b>24 116</b>	<b>1 248</b>	<b>13 305</b>	<b>46 876</b>	<b>725</b>	<b>–</b>	<b>65</b>
1 stycznia 2012	21 781	21 346	1 996	9 257	50 072	11 661	4 027	207
Utworzenie rezerwy	1 517	–	1 456	1 095	171	4 286	804	65
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(4 560)	–	–	(3 009)	(1 901)	(26)	–	(107)
<b>31 marca 2012 (niebadane)</b>	<b>18 738</b>	<b>21 346</b>	<b>3 452</b>	<b>7 343</b>	<b>48 342</b>	<b>15 921</b>	<b>4 831</b>	<b>165</b>

\* 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

## 15. Kredyty i pożyczki

<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek</i>	
						<i>31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<b>Kredyty krótkoterminowe:</b>							
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A.	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 300 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2013	296 531	291 987
						<u><u>296 531</u></u>	<u><u>291 987</u></u>

W dniu 7 marca 2013 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. aneks do umowy kredytowej, który prolonguje pierwotny termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 30 czerwca 2013 roku.

Spółka przewiduje przedłużenie umowy kredytowej na kolejne okresy. Zgodnie z zapisami podpisanego 7 marca 2013 roku aneksu do umowy kredytowej warunkami otrzymania pozytywnej decyzji banku dot. przedłużenia okresu spłaty kredytu są: wypełnienie stosownego wniosku kredytowego wraz z wszystkimi załącznikami, potwierdzenie zwolnienia zastawu rejestrowego ustawionego na akcjach RAFAKO S.A. na rzecz Adaptorinvest Ltd., przedłożenie prognoz finansowych na okres co najmniej 12 miesięcy oraz ustanowienie zabezpieczenia wierzycelności PKO BP S.A. w postaci hipoteki na nieruchomości i zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach stanowiącym całość gospodarczą przedsiębiorstwa RAFAKO S.A.

## 16. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

Transakcje walutowe typu forward zostały zawarte w związku z realizowanymi kontraktami handlowymi denominowanymi w EUR, w oparciu o warunki rynkowe nieodbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji finansowych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niemniej jednak stosowane transakcje nie mają charakteru spekulacyjnego, a ich celem jest efektywne zabezpieczenie transakcji kupna/sprzedaży denominowanych w walucie. W związku z powyższym Spółka ujmuje efekt wyceny/realizacji instrumentów podobnie jak różnice kursowe, w ramach działalności operacyjnej (przychodów oraz kosztów).

## 17. 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 źródeł finansowania).

31 marca 2013  
(niebadane)      31 grudnia 2012

### Udział zadłużenia w kapitale własnym

Kapitał własny	398 100	397 492
Kapitał obcy (kredyt bankowy)	296 531	291 987
Suma bilansowa	1 197 192	1 247 699

### Wskaźnik kapitalizacji

	0,33	0,32
--	------	------

## 18. Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nie posiadała praw do emisji CO<sub>2</sub>.

## 19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółka w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

## 21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 628 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nie posiadała podpisanych umów dotyczące planowanych w 2013 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

**22. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

	<i>31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	171 428	171 663
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	7 600
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	48 714	49 700
- od jednostek powiązanych	2 888	13 407
Akredytywy	1 922	1 865
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	-	-
	<b>229 664</b>	<b>230 828</b>
	<i>31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	452 451	484 612
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	-	-
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	2 475	15
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	15 265	1 881
	<b>470 191</b>	<b>486 508</b>

W okresie 3 miesięcy 2013 roku Spółka odnotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 16 317 tysięcy złotych, w tym spadek zobowiązań z tytułu gwarancji w kwocie 32 161 tysięcy złotych oraz wzrost zobowiązań z tytułu akredytyw w kwocie 13 384 tysiące złotych. W pierwszym kwartale 2013 roku na zlecenie Spółki banki oraz firmy ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie z tytułu gwarancji przetargowych oraz gwarancji dobrego wykonania umów, w kwocie 26 406 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań warunkowych stanowi gwarancja przetargowa na kwotę 10 milionów złotych, wystawiona w związku z udziałem w przetargu na budowę bloków energetycznych. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w pierwszym kwartale 2013 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w wysokości 19 milionów złotych związana z realizacją kontraktu na budowę kotła.

W okresie 3 miesięcy 2013 roku RAFAKO S.A. odnotowało spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 1 164 tysiące złotych, w tym spadek poziomu należności z tytułu weksli otrzymanych pod zabezpieczenia należytego wykonania umów w wysokości 986 tysięcy złotych. Ponadto nastąpił spadek poziomu należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o 235 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 3 miesięcy 2013 roku stanowią gwarancje dobrego wykonania umów. Największą pozycję wśród otrzymanych w pierwszym kwartale gwarancji stanowią gwarancje należytego usunięcia wad i usterek.

**23. Sprawy sporne, postępowania sądowe i upadłościowe****Postępowania sądowe i sporne**

Poniżej zaprezentowano aktualizujący opis kluczowych dla Spółki spraw spornych oraz postępowań sądowych w korespondencji do informacji przekazanych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

W nawiązaniu do postępowania z powództwa ING Banku Śląskiego Spółka informuje, że sprawa została prawomocnie zakończona. RAFAKO S.A. zrealizowała sporną płatność zgodnie z zasądzonym wyrokiem.

W odniesieniu do spraw spornych ze spółkami z Grupy Alstom trwa przewidziana proceduralnie wymiana pism procesowych i nie wystąpiły żadne nowe istotne zdarzenia.

W zakresie pozostałych spraw opisywanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 nie miały miejsca istotne zmiany. Brak jest też nowych spraw, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację Spółki.

**24. Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej**

Spółka na dzień bilansowy wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności netto od podmiotów powiązanych objęte postępowaniem upadłości układowej w kwocie 121 milionów złotych. Szczegółowy opis transakcji związanych z powstaniem powyższych należności został zamieszczony w nocie 46 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok.

**25. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 19 marca 2013 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. określiła liczbę członków Zarządu Spółki na 5 osób i powołała z dniem 19 marca 2013 roku członków Zarządu Edwarda Kasprzaka i Macieja Modrowskiego.

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

Paweł Mortas	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dusilo	- Wiceprezes Zarządu
Edward Kasprzak	- Członek Zarządu
Maciej Modrowski	- Członek Zarządu

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

Agenor Gawrzył	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Wiśniewski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Wawrzynowicz	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Przemysław Cieszyński	- Członek Rady Nadzorczej
Edyta Senger - Kalat	- Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Wiśniewska	- Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Wojnowski	- Członek Rady Nadzorczej

**26. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.



## 27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku i 2012 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>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
<b>Podmiot dominujący:</b>					
PBG S.A. w upadłości układowej	2013	–	168	121 237*	3
	2012	–	–	–	–
<b>Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:</b>					
GasOil Engineering a.s.	2013	–	50	–	455
	2012	–	336	–	395
HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej**	2012	–	–	32 478	–
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. w upadłości układowej	2013	5	274	7	878
	2012	14	2 819	2 028	639
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Sp. z o.o.	2013	–	4 680	–	4 305
	2012	–	–	–	–
<b>Jednostki zależne:</b>					
PGL-DOM Sp. z o.o.	2013	–	16	–	8
	2012	–	16	–	2
RAFAKO Engineering Sp. z o. o.	2013	26	100	10	–
	2012	80	1 388	696	1 051
RAFAKO Engineering Solution doo.	2013	–	356	–	313
	2012	2 629	260	2 753	–
FPM S.A.	2013	–	–	–	86
	2012	–	–	–	59
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o.	2013	–	1 884	–	2 050
	2012	–	–	–	–

\* należność szczegółowo opisana w notcie 46 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok

\*\* spółka powiązana do dnia 12 września 2012 roku

## 28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2013 roku

W dniu 24 stycznia 2013 roku spółka RAFAKO S.A. jako Lider Konsorcjum, otrzymała zawiadomienie od firmy TAURON Wytwarzanie S.A. o wyborze, jako najkorzystniejszej, oferty złożonej przez Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem 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”. Cena oferty wynosi: około 5,4 miliarda złotych brutto (4,4 miliarda złotych netto). Od dnia 4 lutego 2013 roku prowadzone jest postępowanie odwoławcze przed Krajową Izbą Odwoławczą.

W dniu 8 lutego 2013 roku RAFAKO S.A. zawarło z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej, który prolonguje pierwotny termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 7 marca 2013 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na podstawie stawki WIBOR 1M + marża. W aneksie przewidziane są także zwyczajowo przyjęte prowizje. Spłata odsetek będzie następowała w okresach miesięcznych.

W dniu 18 grudnia 2012 roku Zarząd RAFAKO S.A. (Wykonawca) przekazał Komisji Nadzoru Finansowego informację o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej wraz z podaniem przyczyn tego opóźnienia, z zastrzeżeniem, że przekaże do publicznej wiadomości raport bieżący dotyczący danego zdarzenia do dnia 14 stycznia 2013 roku. W dniu 28 lutego 2013 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości ww. poufną informację opóźnioną dotyczącą zawarcia w dniu 18 grudnia 2012 roku przez RAFAKO S.A. warunkowej umowy z Mostostal Warszawa S.A. Umowa zawarta była pod warunkiem zawieszającym polegającym na uzyskaniu bezwarunkowej akceptacji Wykonawcy oraz warunków Umowy przez klienta końcowego tj. Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o., nie później niż do 14 stycznia 2013 roku. Termin ten jednak uległ przesunięciu do dnia 28 lutego 2013 roku w wyniku podpisania Aneksu nr 1 do Umowy dnia 12 stycznia 2013 roku. W dniu 28 lutego 2013 roku w związku upływającym terminem na uzyskanie bezwarunkowej akceptacji przez klienta końcowego Wykonawcy oraz warunków Umowy strony zawarły Aneks nr 2 do Umowy, na mocy którego uchylili zastrzeżony w Umowie warunek zawieszający w wyniku czego Umowa weszła w życie w dniu 28 lutego 2013 roku. Jednocześnie strony zastrzegły w Aneksie Nr 2 warunek rozwiązujący Umowę w przypadku, gdy do dnia 29 marca 2013 roku klient końcowy nie zaakceptuje bezwarunkowo Wykonawcy oraz warunków Umowy. W dniu 28 marca 2013 roku zawarty został aneks nr 3, na mocy którego strony Umowy przedłużyły termin do którego musi spełnić się warunek rozwiązujący z dnia 29 marca 2013 roku do dnia 1 maja 2013 roku. Aneks Nr 3 nie zmienia pozostałych istotnych postanowień Umowy. Przedmiotem Umowy jest projekt, dostawa i montaż części technologicznej dla dwóch linii Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego składającej się z rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin, a jej wartość wynosi 227 370 000 złotych netto (279 665 100 złotych brutto). Realizacja przedmiotu umowy będzie miała miejsce w okresie do 14 listopada 2015 roku.

W dniu 7 marca 2013 roku RAFAKO S.A. podpisało z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej, który prolonguje termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 30 czerwca 2013 roku. Spółka przewiduje przedłużenie umowy kredytowej na kolejne okresy. Warunkami otrzymania pozytywnej decyzji banku dot. przedłużenia okresu spłaty kredytu są: wypełnienie stosownego wniosku kredytowego wraz z wszystkimi załącznikami, potwierdzenie zwolnienia zastawu rejestrowego ustanowionego na akcjach RAFAKO S.A. na rzecz Adaptorinvest Ltd., przedłożenie prognoz finansowych na okres co najmniej 12 miesięcy oraz ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności PKO BP S.A. w postaci hipoteki na nieruchomości i zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa RAFAKO S.A.

W dniu 25 marca 2013 roku Spółka RAFAKO S.A. otrzymała zawiadomienie od firmy PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Belchatów o wyborze, jako najkorzystniejszej, oferty złożonej przez RAFAKO S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem, na wykonanie modernizacji instalacji odsiarczania spalin bloku nr 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Belchatów. Cena oferty wynosi 142,7 miliona złotych brutto.

## **29. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Spółka nie publikowała prognoz na 2013 rok.

## **30. 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 31 dodatkowej nodzie objaśniającej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku.

**31. 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**

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

	<i>Stan na 21.03.2013</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.05.2013</i>
<b><i>Osoba zarządzająca RAFAKO S.A.</i></b>				
Paweł Mortas	10 693	–	–	10 693
Edward Kasprzak	2 000	–	–	2 000
<b><i>Osoba nadzorująca RAFAKO S.A.</i></b>				
	–	–	–	–

**32. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2013 roku**

- Kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR.
- Skutki negocjacji z Klientami i decyzje Klientów w zakresie naliczenia kar kontraktowych za nieterminową realizację. W przypadku podjęcia przez Klientów decyzji o nie naliczeniu kar kontraktowych lub naliczeniu kar w kwocie niższej niż kwoty utworzonych rezerw, przedmiotowe rezerwy zostaną w odpowiedniej kwocie rozwiązane (niewykluczone, że ewentualne decyzje Klientów zostaną podjęte już po terminie złożenia sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2013 roku).
- Wystarczalność utworzonych rezerw i odpisów dotyczących kilku kontraktów, w tym realizowanych dla Klientów, z którymi Spółka pozostaje w sporze w zakresie zasadności i wysokości roszczeń kontraktowych (jest jednak wielce prawdopodobne, że rozstrzygnięcie sporów będzie miało miejsce dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2013 roku).
- Realizowalność należności nieobjętych odpisem aktualizującym pozostających do zapłaty przez Klienta, z którym Spółka jest w sporze w zakresie zasadności i wysokości roszczeń kontraktowych (jest jednak wielce prawdopodobne, że rozstrzygnięcie sporów będzie miało miejsce dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2013 roku).
- Skuteczność egzekucji orzeczenia dotyczącego zasądzonego odszkodowania od Spółki Akcyjnej Donieckoblenergo (Ukraina), z powodu ostatecznego zaniechania przez klienta realizacji budowy kotła, w wysokości 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowi kwotę około 11,5 miliona USD. Zasądzone orzeczenie zostało potwierdzone wyrokiem Sądu Najwyższego Ukrainy (w przypadku skutecznej egzekucji orzeczenia sądowego przez Spółkę, zapłacone odszkodowanie zwiększy wynik Spółki). Należy jednak przyjąć z dużym prawdopodobieństwem, że przychody z tego tytułu zwiększą wynik Spółki po 30 czerwca 2013 roku.
- Skutki sporu pomiędzy RAFAKO S.A. a ING Bank Śląski S.A. dotyczącego roszczeń Banku z tytułu Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku w zakresie solidarnej odpowiedzialności RAFAKO S.A. oraz RAFAKO Engineering Sp z o.o. za zobowiązania spółki ELWO S.A. w upadłości wynikające z tej Umowy niezapłacone zobowiązania kredytowe i gwarancyjne. W przypadku pomyślnego dla Spółki rozstrzygnięcia, całość lub część utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących dotyczących przedmiotowego roszczenia zostanie rozwiązana.
- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji zakupu wyrobów i usług, które mogą wpłynąć „in plus” lub „in minus” na wynik do rozpoznania po 31 marca 2013 roku.
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów.

- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności powstałej w następstwie zwrotu nabytych akcji ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. podmiotowi dominującemu pozostającemu w postępowaniu układowym, a także konieczności utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności powstałej w następstwie udzielonej pożyczki Hydrobudowie Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej, poręczonej m.in. przez podmiot dominujący.
- Ryzyko realizowalności wierzytelności w związku z opóźnieniami w realizacji inwestycji „Budowa Elektrowni Biogazowej Szarlej”.

### 33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 29 kwietnia 2013 roku RAFAKO S.A. podpisany został Aneks nr 4 do warunkowej umowy z dnia 18 grudnia 2012 roku zawartej pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką Mostostal Warszawa S.A. dotyczącej zaprojektowania, dostawy i montażu części technologicznej dla dwóch linii Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego, składającej się z rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin. Na mocy Aneksu Nr 4 strony Umowy przedłużyły termin, do którego musi spełnić się warunek rozwiązujący z dnia 1 maja 2013 roku do dnia 31 maja 2013 roku. Ponadto strony ustaliły, że z uwagi na powyższe przedłużenie terminu, strony zmieniają treść postanowień umowy warunkowej z dnia 18 grudnia 2012 roku w ten sposób, że termin realizacji tej umowy ulegnie przedłużeniu o ilość dni opóźnienia faktycznej daty bezwarunkowego zaakceptowania warunków tej umowy przez klienta końcowego (Zakład Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego) w stosunku do daty 15 kwietnia 2013 roku. Aneks Nr 4 nie zmienia pozostałych istotnych postanowień Umowy.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca żadne inne zdarzenia niż te opisane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 15 maja 2013 roku uchwałą numer 50 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 15 maja 2013 roku.

Podpisy:

15 maja 2013 roku	Paweł Mortas	Prezes Zarządu	.....
15 maja 2013 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu	.....
15 maja 2013 roku	Jarosław Dusilo	Wiceprezes Zarządu	.....
15 maja 2013 roku	Edward Kasprzak	Członek Zarządu	.....
15 maja 2013 roku	Maciej Modrowski	Członek Zarządu	.....
15 maja 2013 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	.....