

**RAFAKO S.A.**



---

**GRUPA PBG**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony  
30 września 2013 roku**

14 listopada 2013 roku

---

## Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	2
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	9
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
5.1. Profesjonalny osąd.....	12
5.2. Niepewność szacunków.....	12
6. Zmiana szacunków .....	14
7. Zmiany w strukturze Spółki oraz Grupy Kapitałowej.....	14
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki .....	14
9. Informacje dotyczące segmentów.....	14
10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	14
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych .....	15
12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	26
13. Instrumenty finansowe .....	27
14. Kredyty i pożyczki .....	28
15. Instrumenty pochodne.....	29
16. Zarządzanie kapitałem .....	29
17. Rezerwy na koszty .....	29
18. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	31
19. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy.....	31
20. Zobowiązania inwestycyjne.....	31
21. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	31
22. Sprawy sporne, postępowania sądowe .....	32
23. Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej .....	34
24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki.....	36
25. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	36
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	37
27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2013 roku .....	38
28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	39
29. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. ....	39
30. 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.....	39
31. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2013 roku.....	39
32. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	40

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	11.1	<b>160 190</b>	<b>484 879</b>	<b>257 548</b>	<b>822 177</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		159 740	482 335	256 801	818 975
Przychody ze sprzedaży materiałów		450	2 544	747	3 202
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	11.1	(186 162)	(483 364)	(243 310)	(672 384)
<b>Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(25 972)</b>	<b>1 515</b>	<b>14 238</b>	<b>149 793</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	3 975	6 152	10 292	12 374
Koszty sprzedaży	11.1	(4 336)	(18 034)	(12 520)	(15 158)
Koszty ogólnego zarządu		(6 286)	(20 540)	(6 300)	(21 159)
Pozostałe koszty operacyjne	11.1	(1 018)	(2 499)	(979)	(2 751)
<b>Zysk /(strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>(33 637)</b>	<b>(33 406)</b>	<b>4 731</b>	<b>123 099</b>
Przychody finansowe	11.1	3 497	13 492	3 220	8 282
Koszty finansowe	11.1	(113 864)	(121 772)	(5 999)	(12 345)
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną		–	–	–	(67 756)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(144 004)</b>	<b>(141 686)</b>	<b>1 952</b>	<b>51 280</b>
Podatek dochodowy	11.2	3 698	3 838	(763)	(19 635)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	11.15	<b>(140 306)</b>	<b>(137 848)</b>	<b>1 189</b>	<b>31 645</b>
<b>Inne całkowite dochody za okres</b>		<b>(915)</b>	<b>(1 589)</b>	<b>(185)</b>	<b>(35)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(211)	(205)	(185)	(35)
Inne całkowite dochody wynikające z zysków /(strat) aktuarialnych		(869)	(1 708)	–	–
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	11.2	165	324	–	–
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>		<b>(141 221)</b>	<b>(139 437)</b>	<b>1 004</b>	<b>31 610</b>
Średnia ważona liczba akcji		69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	11.15	(2,02)	(1,98)	0,02	0,45

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 roku

	Nota	30 września 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	11.4	144 094	148 007
Nieruchomości inwestycyjne		–	–
Wartości niematerialne		7 691	8 883
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	11.7	4 109	31
Należności z tytułu dostaw i usług	13	2 913	31
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		1 196	–
Aktywa finansowe długoterminowe		93 889	178 816
Akcje/udziały w jednostkach zależnych	11.6	60 205	59 705
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	11.6	369	366
Udzielone pożyczki długoterminowe		–	471
Inne aktywa finansowe długoterminowe	11.8, 13, 23	33 315	118 274
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	45 715	32 587
		<b>295 498</b>	<b>368 324</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	11.9	20 594	22 587
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	11.12, 13	607 654	649 708
Należności z tytułu dostaw i usług		243 106	283 129
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 082	21 326
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		359 466	345 253
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	10	137 740	151 416
Aktywa finansowe krótkoterminowe		7 166	49 954
Instrumenty pochodne		–	53
Lokaty krótkoterminowe	13	–	–
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	11.10, 13	–	14 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.11, 13	7 166	35 401
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe		–	5 676
		<b>773 154</b>	<b>879 341</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>44</b>	<b>34</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 068 696</b>	<b>1 247 699</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	11.14	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 778	36 778
Kapitał zapasowy		220 982	213 845
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		327	532
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		<b>(139 232)</b>	7 137
		<b>258 055</b>	<b>397 492</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.17, 13	241	64
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		–	–
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.16	22 703	21 472
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.17	18 049	29 465
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	13 689	17 443
Zobowiązania z tytułu inwestycji	13, 20	131	128
Pozostałe zobowiązania		4 229	11 894
		<b>40 993</b>	<b>51 001</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.18	252 727	273 122
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	206 201	236 235
Zobowiązania z tytułu inwestycji	13, 20	255	3 729
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	–
Pozostałe zobowiązania		46 271	33 158
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	13, 14, 16	300 950	291 987
Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego	11.18, 13	171	111
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.16	1 860	1 895
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	10	213 940	232 091
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		120 523	135 274
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	17	92 696	96 333
Dotacje		721	484
		<b>769 648</b>	<b>799 206</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>810 641</b>	<b>850 207</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 068 696</b>	<b>1 247 699</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		(141 686)	51 280
Korekty o pozycje:		117 024	(396 153)
Amortyzacja		7 692	7 901
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		(36)	(16)
Odsetki i dywidendy, netto		2 181	7 403
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		109 958	(1 619)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/ aktywów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		53	(6 594)
Utrata kontroli nad jednostką zależną		-	67 756
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	11.3	19 726	(328 212)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		1 993	4 825
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11.3	(26 879)	4 698
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną	11.3	(4 712)	(115 218)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ otrzymany		7 310	(37 076)
Pozostałe		(262)	(1)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(24 662)</b>	<b>(344 873)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		129	250
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.3	(5 727)	(20 093)
Sprzedaż aktywów finansowych	11.3	-	22 773
Nabycie aktywów finansowych		-	(601)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej		-	(17 201)
Dywidendy i odsetki		24	502
Udzielenie pożyczek		-	(32 000)
Splata udzielonych pożyczek		-	-
Pozostałe		-	(20 176)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(5 574)</b>	<b>(66 546)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(213)	(68)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	11.3	14 337	259 919
Splata pożyczek/kredytów	11.3	(1 200)	-
Odsetki zapłacone	11.3	(10 289)	(6 931)
Prowizje bankowe		(934)	(1)
Pozostałe		505	671
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>2 206</b>	<b>253 590</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(28 030)	(157 829)
Różnice kursowe netto		(205)	(35)
<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>7 166</b>	<b>15 537</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11.11	1 071	1 361

## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 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>
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(205)	(139 232)	(139 437)
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	7 137	-	(7 137)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-
<b>Na 30 września 2013 roku (niebadane)</b>	<b>139 200</b>	<b>36 778</b>	<b>220 982</b>	<b>327</b>	<b>(139 232)</b>	<b>258 055</b>
<b>Na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>139 200</b>	<b>36 778</b>	<b>158 654</b>	<b>630</b>	<b>55 191</b>	<b>390 453</b>
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(35)	31 645	31 610
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	55 191	-	(55 191)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-
<b>Na 30 września 2012 roku (niebadane)</b>	<b>139 200</b>	<b>36 778</b>	<b>213 845</b>	<b>595</b>	<b>31 645</b>	<b>422 063</b>

## 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. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 30 września 2013 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 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,
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- Produkcja maszyn do obróbki metalu,
- Naprawa i konserwacja maszyn,
- Działalność w zakresie architektury,
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- Sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Produkcja narzędzi,
- Wytwarzanie energii elektrycznej,
- Przesyłanie energii elektrycznej,
- Dystrybucja energii elektrycznej,
- Handel energią elektryczną,
- Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- Pozostałe badania i analizy techniczne,
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
- Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- Działalność obiektów kulturalnych,
- Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- Kucie, prasowanie, wyluczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków,



- Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów,
- Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych,
- Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego,
- Produkcja pozostałych pomp i sprężarek,
- Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- Demontaż wyrobów zużytych,
- Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- Przygotowanie terenu pod budowę,
- Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Działalność obiektów sportowych,
- Pozostała działalność związana ze sportem,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

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

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.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2013 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2013 roku.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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 Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej różnią się od Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do 30 września 2014 roku.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Spółki jest płynność finansowa tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. Konieczność zaangażowania znaczących środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie gwarancji kontraktowych (na dzień bilansowy wartość kaucji wniesionych jako zabezpieczenie gwarancji wyniosła 227 mln złotych) może powodować przejściowe problemy z terminowym regulowaniem przez Spółkę zobowiązań handlowych. Zarząd Spółki prowadzi z bankiem rozmowy mające na celu przedłużenie limitu kredytowego na wymaganym poziomie do 2015 roku oraz uzyskanie odpowiednich limitów pozwalających na gwarantowanie realizacji kontraktów bez wymaganego zaangażowania środków pieniężnych. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z zawartym aneksem z dnia 30 września 2013 roku termin spłaty posiadanego przez Spółkę kredytu obrotowego został wydłużony do dnia 20 grudnia 2013 roku. Zarząd jest przekonany, że negocjacje z bankiem doprowadzą do zmiany struktury i terminu wymagalności kredytu bankowego. Po dniu bilansowym weszła w życie ugoda zawarta pomiędzy Spółką a Grupą Alstom szerzej opisana w nocie 32 niniejszego sprawozdania finansowego, której warunki w istotny sposób wpłyną na poprawę sytuacji finansowej Spółki.

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 21 marca 2013 roku.

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

## 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany wprowadzone do MSR 19 w zakresie programów określonych świadczeń: dotyczą m.in.: usunięcia metody „korytarza”, wprowadzenia wymogu natychmiastowego ujmowania zmian w aktywach/zobowiązaniach programu oraz bezwłocznego ujmowania kosztów przeszłego zatrudnienia, ujmowania zysków/strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz rozszerzenia zakresu ujawnień. Zmiany te wprowadzają także zmiany w zakresie podziału na krótko i długoterminowe świadczenia pracownicze.

Najistotniejsza dla Spółki zmiana do MSR 19 dotyczy konieczności retrospektywnego ujęcia zysków/strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach.

Spółka zastosowała zmiany standardu MSR 19 począwszy od 1 stycznia 2013 roku. W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółka zaprezentowała dane porównywalne za okres zakończony 30 września 2012 roku zgodne z opublikowanym i zatwierdzonym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym za ten okres. Wpływ zastosowania zmiany standardu MSR 19 na dane porównywalne został zaprezentowany poniżej.

W związku z powyżej opisaną zmianą standardu MSR 19 wpływ zmiany na zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku skutkuje reklasyfikacją strat aktuarialnych w wysokości 953 tysiące złotych z kosztu własnego sprzedaży (skutkujące zmniejszeniem kosztu własnego sprzedaży) do innych całkowitych dochodów. W wyniku powyższej korekty zysk netto Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku zwiększyłby się o kwotę 772 tysiące złotych; o tą samą kwotę zwiększyłby się inne całkowite dochody netto. Powyższa kwestia nie ma wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku.

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 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.

- 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,

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- 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,

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Spółki.

- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 13 wprowadza jeden zbiór zasad dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej finansowych i niefinansowych aktywów i zobowiązań, gdy taka wycena jest wymagana lub dozwolona przez MSSF. MSSF 13 nie wpływa na to, kiedy Spółka ma obowiązek dokonać wyceny według wartości godziwej. Regulacje MSSF 13 mają zastosowanie zarówno do wyceny początkowej, jak i wyceny po początkowym ujęciu. Wymaga nowych ujawnień w obszarze technik (metod) wyceny oraz informacji/ danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej oraz wpływu pewnych informacji wejściowych na wycenę według wartości godziwej.

Mając na uwadze nieistotną wartość aktywów / zobowiązań wycenianych według wartości godziwej wykazanych w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, zastosowanie MSSF 13 nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

- 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,

Interpretacja nie ma zastosowania dla Spółki.

- 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 wprowadzają dodatkowe ujawnienia ilościowe i jakościowe dotyczące transferów/ przeniesień aktywów finansowych, jeżeli:

- aktywa finansowe są w całości usuwane z bilansu, ale jednostka utrzymuje zaangażowanie w te aktywa (np. poprzez opcje lub gwarancje dotyczące przeniesionych aktywów)
- aktywa finansowe nie są w całości usuwane z bilansu

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- 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 do MSSF 1 nie dotyczyły Spółki.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

MSR 1 - Zmiana wyjaśnia różnicę pomiędzy dobrowolnie przedstawionymi dodatkowymi danymi porównawczymi i wymaganym minimum danych porównawczych,

MSR 16 – Zmiana wyjaśnia, iż główne części zamienne i sprzęt serwisowy, które spełniają kryteria definicji rzeczowych aktywów trwałych nie są zapasami,

MSR 32 - Zmiana usuwa istniejące wymogi dotyczące ujmowania podatku z MSR 32 i wymaga zastosowania MSR 12 w odniesieniu do podatków dochodowych wynikających z dystrybucji do właścicieli instrumentów finansowych,

MSR 34 - Zmiana wyjaśnia wymogi MSR 34 dotyczące informacji na temat łącznej wartości aktywów i zobowiązań każdego segmentu sprawozdawczego w celu wzmocnienia spójności z wymogami MSSF 8 Segmenty operacyjne. Zgodnie ze zmianą łączna wartość aktywów i zobowiązań danego segmentu sprawozdawczego musi zostać ujawniona tylko jeżeli: wartości te są regularnie raportowane do głównego decydenta operacyjnego jednostki oraz nastąpiła istotna zmiana łącznej wartości aktywów i zobowiązań ujawnionych w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym dla tego segmentu.

Zastosowanie powyższych zmian, za wyjątkiem zmian w zakresie MSR 19 opisanych powyżej, nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

#### 4. 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 dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- 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. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- 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. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- 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. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- 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,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – 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, Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSR 28 *Inwestycje 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. Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- 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 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,
- KIMSF 21 *Oplaty* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* (opublikowano dnia 29 maja 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSR 39 *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

Na dzień sporządzenia śródrocznego 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.

## 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 5.1. 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.

*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.

### 5.2. Niepewność szacunków

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 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),
- utraty wartości aktywów, w tym aktywów finansowych (m.in. należności znajdujących się w postępowaniach arbitrażowych i układowych),
- zastosowanych stawek amortyzacyjnych,
- realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym aktywa z tytułu straty podatkowej).

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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione w nocie 11.13 niniejszego skróconego śródrocznego 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 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 okres sprawozdawczy zostały przedstawione w nocie 10 niniejszego 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 sprawozdania finansowego.

#### *Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych*

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy aktywów finansowych. 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. W szczególności kwestia wartości godziwej/odzyskiwalnej należności od podmiotów powiązanych znajdujących się w procesie upadłości została szeroko opisana w nocie 23.

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

W wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, o której szerzej mowa w nocie 23, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2012 rok 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 było utrudnione i obciążone niepewnością co do realizacji przyjętych szacunków.

Mając na uwadze toczący się proces upadłości układowej jednostki powiązanej, o którym szerzej mowa w nocie 23 oraz aktualne propozycje układowe, Zarząd Spółki dokonał aktualizacji wyceny należności w oparciu o nowe założenia, tj. wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do jednostki dominującej biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. w upadłości układowej zakładające spłatę w wysokości 500 tysięcy złotych oraz 80-procentową redukcję wierzytelności powyżej 500 tysięcy złotych (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany pierwszy termin wpływu środków pieniężnych z sześcioletniego okresu spłaty, oszacowany przez Zarząd RAFAKO S.A. na 30 września 2014 roku.

#### **Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>30 września 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>30 września 2012</i>
USD	3,1227	3,0996	3,1780
EUR	4,2163	4,0882	4,1138
GBP	5,0452	5,0119	5,1571
CHF	3,4500	3,3868	3,4008
SEK	0,4862	0,4757	0,4880
TRY	1,5334	1,7357	1,7710

## 6. Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku oraz na dzień 30 września 2013 roku Spółka dokonała weryfikacji i aktualizacji szacunków w istotnych obszarach, które zostały opisane w nocie 5.2.

## 7. Zmiany w strukturze Spółki oraz Grupy Kapitałowej

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.

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników RAFAKO Engineering Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 500 000 złotych poprzez utworzenie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział. Na mocy oświadczenia o objęciu nowych udziałów spółki RAFAKO Engineering Sp. z o.o. z dnia 30 kwietnia 2013 roku nowo utworzone 1 000 udziałów zostało objęte przez RAFAKO S.A.

## 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 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 na dzień 30 września 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku oraz 30 września 2012 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>30 września 2012</i> <i>(niebadane)</i>
Poniesione koszty umów (narastająco)	1 889 442	3 737 891	3 500 764
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	85 606	413 710	401 191
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	1 975 048	4 151 601	3 901 955
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>1 919 773</u>	<u>4 045 485</u>	<u>3 792 716</u>
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:			
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(120 523)	(135 274)	(166 299)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	(130 754)	(186 307)	(235 873)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	73 151	94 268	142 744
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	(62 920)	(43 235)	(73 170)
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	<u>137 740</u>	<u>151 416</u>	<u>117 526</u>
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(54 815)	(64 584)	(50 041)
Rezerwa na straty wynikające z umów	<u>(37 881)</u>	<u>(31 749)</u>	<u>(27 820)</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 22.

## **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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Spółka uzyskała 484 879 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 337 298 tysięcy złotych mniej niż w analogicznym okresie 9 miesięcy 2012 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2013 roku wynikał głównie:

- z niższego niż w analogicznym okresie 2012 roku kosztowego zaangażowania realizowanych kontraktów, co przede wszystkim było następstwem różnego etapu realizacji na którym znajdowały się na dzień 30 września danego roku kontrakty wchodzące w skład portfela realizowanych umów w okresie 9 miesięcy 2012 i 2013 roku;
- z istotnie niższej, średnioważonej marży rozliczonej na realizowanych kontraktach w okresie 9 miesięcy 2013 roku w porównaniu z marżą zarejestrowaną w okresie 9 miesięcy 2012 roku;
- z przesunięcia w czasie wejścia w życie kontraktu Opole na budowę dwóch bloków energetycznych oraz rozpoczęcia realizacji kontraktu Jaworzno na budowę bloku energetycznego. Opóźnienia w terminach rozpoczęcia istotnych prac na powyższych, kluczowych dla Spółki kontraktach, m.in. uniemożliwiły wykorzystanie przewidywanych własnych i obcych mocy produkcyjnych, skutkując brakiem możliwości rozpoznania sprzedaży, wyliczanej w proporcji od stopnia kosztowego zaangażowania realizacji danego kontraktu.

W konsekwencji, Spółka odnotowała spadek zarówno sprzedaży krajowej, jak i sprzedaży dla zagranicznych Klientów. Wyższy poziom wartości portfela zamówień RAFAKO S.A. (bez projektów na budowę bloków energetycznych w elektrowniach Opole i Jaworzno) o ponad 532 mln złotych na koniec września 2013, w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku, daje szansę na wzrost sprzedaży i zmniejszenie różnicy okres do okresu w czwartym kwartale 2013 roku.

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za 9 miesięcy 2013 roku wyniósł 483 364 tysiące złotych, co przyniosło Spółce zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 1 515 tysięcy złotych. Zmiana w porównaniu do okresu 9 miesięcy 2012 roku jest głównie następstwem:

- niższej wartości sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2013 roku;
- niższej marży operacyjnej brutto na realizowanych kontraktach w pierwszych 9 miesiącach 2013 roku, w tym realizacji kontraktów z ujemną marżą, które miały stosunkowo wysoki udział w sumarycznej wartości sprzedaży;
- zakończenia w 2012 roku realizacji kontraktów ze stosunkowo wysoką marżą operacyjną i stosunkowo wysokim udzialem w sumarycznej sprzedaży 9 miesięcy 2012 roku.

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. Na koszty sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach Spółki za okres 9 miesięcy 2013 roku w kwocie 18 034 tysiące złotych miały wpływ:

- koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących w kwocie 21 388 tysięcy złotych (30 września 2012 roku: 26 045 tysięcy złotych),
- odpis aktualizujący wartość należności handlowych (rozwiązanie) w kwocie 3 354 tysiące złotych (30 września 2012 roku: 10 887 tysięcy złotych (rozwiązanie)).

Wykorzystanie/zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności w okresie 9 miesięcy 2012 roku wynikało przede wszystkim z ostatecznego rozliczenia kontraktów w Niemczech z HPE na bazie zawartego porozumienia, na podstawie którego dokonano wykorzystania odpisu aktualizującego na kwotę 11 067 tysięcy złotych, a także rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na łączną kwotę 20 012 tysięcy złotych.

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miały przychody z tytułu kar umownych oraz otrzymanych odszkodowań w kwocie 5 139 tysięcy złotych (30 września 2012 roku: 11 540 tysięcy złotych), przychody z tytułu otrzymanych dotacji o wartości 259 tysięcy złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miały koszty związane ze ściągalnością należności Spółki w kwocie 436 tysięcy złotych, koszty z tytułu udzielonych darowizn o wartości 271 tysięcy złotych oraz strata ze złomowania rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 314 tysięcy złotych oraz koszty organizacji Dnia Energetyka w kwocie 380 tysięcy złotych.



Przychody finansowe Spółki w okresie 9 miesięcy 2013 roku uzyskano w głównej mierze z odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 5 129 tysięcy złotych (30 września 2012 roku: 6 302 tysiące złotych), w tym odsetki od udzielonych kaucji stanowiących zabezpieczenie kontraktów w kwocie 5 087 tysięcy złotych, wyceny długoterminowych aktywów finansowych (w tym należności od jednostki powiązanej w procesie upadłości układowej) w kwocie 7 980 tysięcy złotych oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 276 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miało utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności od spółek w procesie upadłości układowej zgodnie z nowymi propozycjami upadłościowymi w kwocie 93 805 tysięcy złotych (opis w nocie 23), odpis aktualizujący wartość inwestycji w Bioelektrowni Szarley Sp. z o.o. w kwocie 16 176 tysięcy złotych (opis w nocie 11.10), koszty z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek w kwocie 10 057 tysięcy złotych (30 września 2012 roku: 7 807 tysięcy złotych) oraz prowizje bankowe od otrzymanych kredytów i gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych w kwocie 993 tysiące złotych (30 września 2012 roku: 490 tysięcy złotych).

## 11.2. Podatek dochodowy

### Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(1 296)	(8 966)	(5)	(545)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 296)	(8 966)	(5)	(545)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	4 994	12 804	(758)	(19 090)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 994	12 804	(758)	(19 090)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>3 698</b>	<b>3 838</b>	<b>(763)</b>	<b>(19 635)</b>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	165	324	–	–
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	165	324	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane innych całkowitych dochodach</b>	<b>165</b>	<b>324</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2013 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2013 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony</i>	
	<i>30 września 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>30 września 2013 (niebadane)</i>	<i>30 września 2012 (niebadane)</i>
- od ulg inwestycyjnych	(5)	(5)	-	1
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(12 972)	(12 296)	(676)	(837)
- 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	4 940	6 867	(1 927)	(2 035)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(28 115)	(39 678)	11 563	(26 113)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 206	1 284	(78)	114
- od rezerw bilansowych	22 631	26 301	(3 670)	743
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	143	187	(44)	167
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	(10)	10	(1 253)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	25	33	(8)	(271)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	43 618	47 391	(3 773)	9 284
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	1 468	2 935	(1 467)	2 689
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	14 369	-	14 369	-
- pozostałe	(1 593)	(422)	(1 171)	(1 725)
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>13 128</b>	<b>(19 090)</b>
<b>Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>45 715</b>	<b>32 587</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	45 715	32 587		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku Spółka zanotowała stratę podatkową w kwocie 15 446 tysięcy złotych, która w kwocie 7 721 tysięcy złotych została rozliczona w okresie 9 miesięcy 2013 roku.

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

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku w kwocie 19 726 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 37 141 tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) 17 681 tysięcy złotych
- ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie (561) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (34 690) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu ZFŚS w kwocie (634) tysiące złotych,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 789 tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji w okresie 9 miesięcy 2013 roku został zamieszczony w notcie 11.12.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 26 879 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych w kwocie (33 788) tysięcy złotych,
- zmniejszenie stanu rezerw na świadczenia emerytalne (z wyłączeniem zysków/(strat) aktuarialnych) w kwocie (511) tysięcy złotych,
- zwiększenie stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie 754 tysiące złotych,
- zmniejszenie stanu rezerw na premie w kwocie (5 452) tysiące złotych,
- zwiększenie stanu rezerwy na koszty niezafakturowanych usług i materiałów w kwocie 8 106 tysięcy złotych,
- kompensata zobowiązań z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1 974 tysięcy złotych,
- zwiększenie stanu rezerw na urlopy w kwocie 210 tysięcy złotych,
- zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań w kwocie 1 828 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie (4 712) tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenie stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie 13 676 tysięcy złotych,
- zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie (14 751) tysięcy złotych, w tym:
  - zmniejszenie stanu zaliczek w kwocie (34 436) tysięcy złotych,
  - zmniejszenie stanu rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie (3 637) tysięcy złotych.

Zmiana stanu zaliczek w okresie 9 miesięcy 2013 roku w kwocie (34 436) tysięcy złotych wynikała przede wszystkim:

- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Projektu, produkcji, dostawy, montażu, uruchomienia i przekazania do eksploatacji kompletnego filtra bloku E” dla HITACHI POWER EUROPE GmbH w Elektrowni Westfallen na kwotę 11 244 tysiące złotych,
- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Projektu, produkcji, dostawy, montażu, uruchomienia i przekazania do eksploatacji kompletnego filtra bloku E” dla HITACHI POWER EUROPE GmbH w Elektrowni Eemshaven blok B na kwotę 13 524 tysiące złotych.

Wartość nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 5 727 tysięcy złotych wynikała z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5 646 tysięcy złotych oraz na zakup wartości niematerialnych w kwocie 81 tysięcy złotych. Nakłady poniesione na zakup środków trwałych dotyczyły przede wszystkim modernizacji budynków i budowli Spółki, zakupu maszyn i urządzeń.

W okresie 9 miesięcy 2012 roku Spółka wykazała wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 22 773 tysiące złotych, które wynikały ze sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 15 893 tysiące złotych oraz z wpływów z tytułu lokat długo i krótkoterminowych w kwocie 6 880 tysięcy złotych.

Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek wykazane w działalności finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie 14 337 tysięcy złotych wynikały:

- z wpływów z tytułu zaciągniętych pożyczek (patrz nota 14) w kwocie 7 200 tysięcy złotych,
- z wykorzystania kredytu z PKO BP S.A. w kwocie 7 137 tysięcy złotych.

Na wartość środków pieniężnych z działalności finansowej Spółki miały także wpływ zapłacone odsetki od otrzymanego kredytu bankowego z PKO BP S.A. w kwocie 10 289 tysięcy złotych.

#### 11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

30 września 2013 roku <i>(niebadane)</i>	<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	78 420	48 707	3 141	–	8 567	148 007
Nabycia	98	–	–	–	–	2 528	2 626
Likwidacja/sprzedaż	–	(1)	(63)	(49)	–	–	(113)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	7 079	2 454	618	–	(10 151)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(2)	–	–	–	(2)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 846)	(4 200)	(372)	–	–	(6 418)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	3	–	–	–	3
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	(7)	(2)	–	–	(9)
<b>Wartość netto na dzień 30 września 2013 roku <i>(niebadane)</i></b>	<b>9 270</b>	<b>83 652</b>	<b>46 892</b>	<b>3 336</b>	<b>–</b>	<b>944</b>	<b>144 094</b>

30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i>	<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	–	–	–	–	–	18 699	18 699
Likwidacja/sprzedaż	(4)	(49)	(319)	–	–	–	(372)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	6 224	6 946	62	–	(13 232)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 127)	(4 059)	(391)	–	–	(6 577)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	(29)	28	–	–	(1)
<b>Wartość netto na dzień 30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i></b>	<b>9 165</b>	<b>73 589</b>	<b>46 740</b>	<b>3 271</b>	<b>–</b>	<b>12 551</b>	<b>145 316</b>

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>(niebadane)</i></i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>(niebadane)</i></i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	2 529	20 093
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	104	553

\* 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 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>30 września 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	60 205	59 705
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	350	347
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	19	19
	<b>60 574</b>	<b>60 071</b>
	<b>60 574</b>	<b>60 071</b>

Akcje/udziały w spółkach zależnych nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 30 września 2013 roku ani na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W okresie 9 miesięcy 2013 roku odnotowano zmianę stanu posiadanych udziałów w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie w kwocie 500 tysięcy złotych, która wynika z podwyższenia kapitału w spółce zależnej (opis został zamieszczony w notcie 6).

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

	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 913	31
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	2 913	31
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	1 196	–
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	1 196	–
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>4 109</b>	<b>31</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	–	–
<b>Należności brutto</b>	<b>4 109</b>	<b>31</b>
	<b>4 109</b>	<b>31</b>

W okresie 9 miesięcy 2013 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka wyodrębniła pozycję „Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe kosztów” w kwocie 1 196 tysięcy złotych, w której zostały ujęte długoterminowe rozliczenia z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

#### 11.8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka wyodrębniła pozycję „Inne aktywa finansowe długoterminowe”, w której zaprezentowała należność z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w kwocie 27 413 tysięcy złotych oraz należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce Hydrobudowa S.A. w upadłości układowej w kwocie 5 902 tysiące złotych, o których mowa w notcie 23 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Zmiana wartości należności w porównaniu do kwoty wykazanej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynika z wyceny tej należności zgodnie z koncepcją zamortyzowanego kosztu, przy uwzględnieniu założeń, o których mowa w notcie 5 niniejszego sprawozdania finansowego.

#### 11.9. Zapasy

	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Materialy		
Według ceny nabycia	26 940	29 347
Według wartości netto możliwej do uzyskania (wartość pomniejszona o odpis aktualizujący wartość materiałów)	20 594	22 587
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>20 594</b>	<b>22 587</b>
	<b>20 594</b>	<b>22 587</b>

#### 11.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	–	14 500
Dopłaty do kapitału zakładowego spółki zależnej	–	4 000
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	–	10 500
	–	14 500
	–	14 500

W dniu 5 kwietnia 2012 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej uchwaliło wniesienie dopłat zwrotnych do kapitału jednostki zależnej w celu zwiększenia jej środków własnych. Zwrot dopłat nastąpił w dniu 16 sierpnia 2013 roku.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku Spółka zawarła z Olenia Ltd umowę przedwstępną sprzedaży/zakupu 50% udziałów spółki Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o. oraz przelewu praw do wierzytelności w postaci pożyczki udzielonej tej spółce. Łączna kwota zaliczki zapłaconej przez Spółkę w związku z zawartą umową wyniosła 16 176 tysięcy złotych (z czego 5 676 tysięcy złotych w odniesieniu do udziałów zaprezentowanych jako pozostałe aktywa niefinansowe, 10 500 tysięcy złotych w odniesieniu do pożyczki zaprezentowanych jako inne aktywa finansowe). Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o. to spółka celowa utworzona w celu budowy elektrowni biogazowej finansowanej ze środków własnych, pozyskanych od inwestorów w formie pożyczki, oraz z przyznanej dotacji. W związku z pisemną informacją uzyskaną od pełnomocnika Olenia Ltd status inwestycji kształtuje się następująco:

- mając na uwadze problemy administracyjne, Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o. wypowiedziała umowę z wykonawcą budowy,
- w konsekwencji spowodowało to opóźnienie w realizacji prac oraz wypowiedzenie umowy o dofinansowanie projektu,
- w odniesieniu do zaistniałej sytuacji, Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o. zatrudniła niezależnego doradcę – lidera na rynku przygotowania i realizacji inwestycji dotyczących energii odnawialnej, który przygotował model realizacji i finansowania inwestycji, uwzględniający zaistniałe okoliczności. Przewiduje on wznowienie inwestycji jesienią 2013 roku oraz jej zakończenie w roku 2015.

Ze względu na status realizacji inwestycji opisany powyżej, Zarząd Spółki w trzecim kwartale 2013 roku ocenił, że ryzyko nierealizowalności powyższych aktywów istotnie wzrosło i podjął decyzję o objęciu wartości inwestycji odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

#### 11.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>30 września 2012</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 266	34 210	8 981
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	2 900	1 191	6 556
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	–	–	–
	7 166	35 401	15 537
	7 166	35 401	15 537
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 071	872	1 361

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. 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 i rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe**

	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	243 106	283 129
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	4 186	29
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	238 920	283 100
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 082	21 326
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	359 466	345 228
Zaliczki udzielone podmiotom powiązanim	411	245
Zaliczki udzielone pozostałym podmiotom	28 188	27 793
Należności budżetowe	6 340	24 021
Należności z tytułu naliczonych kar umownych	2 761	4 263
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	143	1 029
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	751	117
Należności sporne	76 386	76 386
Koszty przyszłych okresów	1 206	619
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	15 570	17 925
Kaucje	227 433	192 743
Pozostałe	277	87
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	–	25
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>607 654</b>	<b>649 708</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	45 302	44 539
<b>Należności brutto</b>	<b>652 956</b>	<b>694 247</b>

Należności budżetowe obejmują przede wszystkim należności z tytułu podatku VAT zarówno krajowego, jak i zagranicznego. Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności te obejmowały należności z tytułu CIT w kwocie 21 326 tysięcy złotych.

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 roku w kwocie 243 106 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami. Największe pozycje w tej grupie stanowią przede wszystkim należności od następujących kontrahentów:

- ALSTOM Power Sp. z o.o. w kwocie 107 067 tysięcy złotych (patrz nota 22),
- PGE Górnictwo i Energetyka Elektrownia Belchatów w kwocie 28 536 tysięcy złotych,
- Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. w kwocie 24 459 tysięcy złotych,
- ENEA Wytwarzanie S.A. w kwocie 15 151 tysięcy złotych.

Należności z tytułu kaucji na dzień 30 września 2013 roku wynosiły 227 433 tysiące złotych. Największe pozycje w tej grupie należności stanowią kaucje będące zabezpieczeniem kontraktu dotyczącego usługi, wykonywanej na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w PGE Elektrownia Opole S.A. wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami, które na dzień 30 września 2013 roku wynosiły 127 297 tysięcy złotych.

Znaczący wpływ miały tutaj też kaucje wpłacone w związku z realizacją kontraktów dla EDF Polska CUW Sp. z o.o. na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno gipsowej w Elektrociepłowni Gdynia, Elektrociepłowni Gdańsk, Elektrociepłowni Wrocław oraz EDF Kraków S.A. o łącznej wartości 47 369 tysięcy złotych.

Wzrost poziomu stanu należności z tytułu kaucji w okresie 9 miesięcy 2013 roku wynikał z podpisania następujących umów:

- w 2013 roku oferta złożona przez konsorcjum RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL Warszawa S.A. została wybrana przez TAURON Wytwarzanie S.A. jako najkorzystniejsza i dotyczy kontraktu na „Budowę bloku energetycznego o mocy 800 - 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III”; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 30 września 2013 roku wynosi 8 278 tysięcy złotych;
- w dniu 31 maja 2010 roku została podpisana umowa pomiędzy RAFAKO S.A. i Elektrownią Stalowa Wola S.A., przedmiotem której jest wykonanie w formule „pod klucz” budowy instalacji do produkcji energii elektrycznej w Elektrowni Stalowa Wola; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 30 września 2013 roku wynosi 4 791 tysięcy złotych;
- w dniu 22 maja 2013 roku została podpisana umowa pomiędzy RAFAKO S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., przedmiotem której jest modernizacja instalacji odsiarczania spalin na blokach nr 5 i 6 w PGE GiEK S.A. oddział Elektrownia Belchatów; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 30 września 2013 roku wynosi 8 278 tysięcy złotych;
- w dniu 14 września 2011 roku została podpisana umowa pomiędzy RAFAKO S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., przedmiotem której jest zwiększenie w PGE Elektrociepłowni Kielce produkcji zielonej energii elektrycznej poprzez rozbudowę istniejących mocy wytwórczych o upustowo-kondensacyjną turbinę parową i wymiennik ciepłowniczy, współpracujących z posiadanym kotłem parowym OS-20 opalanym biomasą; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 30 września 2013 roku wynosi 2 324 tysiące złotych.

W pozycji należności z tytułu kaucji ujęte są także kaucje zawarte pod akredytywy w kwocie 5 285 tysięcy złotych. Akredytywy są otwierane na rzecz dostawców jako zabezpieczenie przyszłych płatności. Są one otwierane na pełną wartość kontraktu/zamówienia bądź też jego wybraną część. Termin obowiązywania akredytywy jest uzależniony od terminów realizacji kontraktu/zamówienia.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 września 2013 roku wynosiły 28 599 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczki na rzecz spółki Termokimik Corporation SPA w kwocie 13 237 tysięcy złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Wallstein Ingenieur Gesellschaft GmbH w kwocie 7 070 tysięcy złotych.

Należności sporne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 roku na kwotę 76 386 tysięcy złotych zostały szerzej opisane w nocie 22 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

### 11.13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	<i>Akcje/udziały*</i>	<i>Pozostałe aktywa finansowe**</i>	<i>Pozostałe aktywa niefinansowe</i>	<i>Zapasy***</i>	<i>Należności****</i>
1 stycznia 2013	(24 252)	(59 852)	–	(6 760)	(44 539)
Utworzenie	(40)	(104 305)	(5 676)	(774)	(17 738)
Wykorzystanie/rozwiązanie	43	–	–	1 188	16 975
30 września 2013 ( <i>niebadane</i> )	<u>(24 249)</u>	<u>(164 157)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(6 346)</u>	<u>(45 302)</u>
1 stycznia 2012	(24 109)	–	–	(6 075)	(64 170)
Utworzenie	–	(59 852)	–	(783)	(14 009)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	–	184	35 970
30 września 2012 ( <i>niebadane</i> )	<u>(24 109)</u>	<u>(59 852)</u>	<u>–</u>	<u>(6 674)</u>	<u>(42 209)</u>

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

\*\* odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych dotyczą przede wszystkim odpisów dot. należności od jednostek znajdujących się w procesie upadłości układowej

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

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



#### 11.14. Kapitał podstawowy

W okresie 9 miesięcy 2013 roku zakończonym 30 września 2013 roku i w okresie 9 miesięcy 2012 roku zakończonym 30 września 2012 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. 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 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.

#### 11.15. 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 i zysku/(straty) na jedną akcję:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(137 848)	31 645
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	(137 848)	31 645
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<b>(137 848)</b>	<b>31 645</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) 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/(straty) na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	<b>(1,98)</b>	<b>0,45</b>

Spółka nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 9 miesięcy 2013 roku zakończonym 30 września 2013 roku, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.

#### 11.16. 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>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Na dzień 1 stycznia	23 367	21 346
Koszty odsetek	698	1 174
Koszty bieżącego zatrudnienia	796	967
(Zyski)/straty aktuarialne	1 708	2 386
Wyplacone świadczenia	<b>(2 006)</b>	<b>(2 506)</b>
	<b>24 563</b>	<b>23 367</b>
Rezerwy długoterminowe	22 703	21 472
Rezerwy krótkoterminowe	1 860	1 895

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Stopa dyskontowa (%)	4	4
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	5	5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	4	4

#### 11.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania - długoterminowe

	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	236	61
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	13 453	17 382
	<b>13 689</b>	<b>17 443</b>
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	241	64
	<b>241</b>	<b>64</b>
Pozostałe zobowiązania		
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	958	1 101
Zobowiązania z tytułu inwestycji	131	128
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 271	10 793
	<b>4 360</b>	<b>12 022</b>

**11.18. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe**

	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 902	3 530
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	201 299	232 705
	<b>206 201</b>	<b>236 235</b>
	<b>206 201</b>	<b>236 235</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	171	111
	<b>171</b>	<b>111</b>
	<b>171</b>	<b>111</b>
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	255	3 729
	<b>255</b>	<b>3 729</b>
	<b>255</b>	<b>3 729</b>
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	1 546	928
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 730	1 590
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 499	6 475
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	7	16
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	8 463	8 088
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	2 530	2 320
Rezerwy na koszty premii	–	5 309
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	9 406	1 130
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	745	745
Rezerwa na koszty niezafakturowanych usług i materiałów	13 206	5 100
Rezerwa na koszty audytu	75	100
Pozostałe zobowiązania	2 064	1 357
	<b>46 271</b>	<b>33 158</b>
	<b>46 271</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.

### 13. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 września 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku prezentują poniższe tabele:

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 września 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>350</b>	<b>347</b>
Udziały i akcje długoterminowe	350	347
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>583 001</b>	<b>689 822</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	243 106	283 160
Pozostałe należności	306 580	273 417
Pożyczki udzielone	–	471
Lokaty krótkoterminowe	–	–
Inne aktywa finansowe długoterminowe	33 315	118 274
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	–	14 500
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>7 166</b>	<b>35 401</b>
	<b>590 517</b>	<b>725 623</b>

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 września 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>521 226</b>	<b>549 522</b>
Otrzymane pożyczki	2 103	–
Kredyty w rachunku bieżącym	298 847	291 987
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	220 276	257 535
Pozostałe zobowiązania	–	–
<b>Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>412</b>	<b>175</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	412	175
	<b>521 638</b>	<b>549 697</b>

#### 14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						30 września 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
<b>Kredyty krótkoterminowe:</b>							
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFako S.A.**	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 300 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	20.12.2013	298 847	291 987
						<b>298 847</b>	<b>291 987</b>
<b>Otrzymane pożyczki krótkoterminowe:</b>							
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	31.12.2013	2 087	–
PBG DOM Sp. z o.o.****	–	Umowa pożyczki pieniężnej	PLN	WIBOR 3M + marża	31.10.2013	16	–
						<b>2 103</b>	–

\* zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią należności z kontaktów realizowanych przez Spółkę, w tym: przelew wierzytelności z kontraktów realizowanych na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na modernizację i remont elementów w Elektrowni Belchatów, w Elektrociepłowni Kielce oraz wierzytelności kontraktu realizowanego na rzecz Elektrowni Polaniec;

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

\*\*\* jednostka zależna;

\*\*\*\* jednostka powiązana, wartość dotyczy odsetek od pożyczki.

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

**15. Instrumenty pochodne**

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward.

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

**16. Zarządzanie kapitałem**

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

	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Kapitał własny	258 055	397 492
Kapitał obcy (kredyt bankowy)	298 847	291 987
Suma bilansowa	1 068 696	1 247 699
<b>Wskaźnik kapitalizacji</b>	<b>0,24</b>	<b>0,32</b>

**17. Rezerwy na koszty****17.1 Rezerwa na koszty kar z tytułu nieterminowej realizacji umów o usługę budowlaną**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 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 kilku realizowanych kontraktach. Korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów oraz na bazie rozliczenia zakończonych umów, Zarząd Spółki ustalił poziom rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji na poziomie 54 815 tysięcy złotych.

**17.2. 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 ZFŚS</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	23 366	2 320	11 923	64 584	6 410	174	100
Utworzenie rezerwy	21 741	1 197	210	7 477	16 568	3 301	–	154
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(15 609)	–	–	(6 723)	(26 337)	(8 753)	(174)	(179)
<b>30 września 2013 (niebadane)</b>	<b>37 881</b>	<b>24 563</b>	<b>2 530</b>	<b>12 677</b>	<b>54 815</b>	<b>958</b>	<b>–</b>	<b>75</b>
1 stycznia 2012	21 781	21 346	1 996	9 257	50 072	11 661	4 027	207
Utworzenie rezerwy	17 039	696	1 094	7 930	32 650	13 361	253	154
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(11 000)	–	–	(7 022)	(32 681)	(21 408)	–	(286)
<b>30 września 2012 (niebadane)</b>	<b>27 820</b>	<b>22 042</b>	<b>3 090</b>	<b>10 165</b>	<b>50 041</b>	<b>3 614</b>	<b>4 280</b>	<b>75</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

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

Spółka w okresie 9 miesięcy 2013 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 9 miesięcy 2013 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

### 20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 386 tysięcy złotych. Spółka nie posiadała podpisanych umów dotyczących planowanych w 2013 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

	30 września 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	191 325	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:	48 927	49 700
- od jednostek powiązanych	3 159	13 407
Akredytywy	1 946	1 865
	<b>249 798</b>	<b>230 828</b>

	30 września 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	290 565	484 612
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	-	-
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	20 754	15
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	5 999	1 881
	<b>317 318</b>	<b>486 508</b>

W okresie 9 miesięcy 2013 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 169 190 tysięcy złotych, w tym spadek zobowiązań z tytułu gwarancji w kwocie 194 047 tysięcy złotych oraz wzrost zobowiązań z tytułu akredytyw w kwocie 4 118 tysięcy złotych i wzrost z tytułu weksli wydanych pod zabezpieczenie o 20 739 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy 2013 roku na zlecenie RAFAKO S.A. banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie gwarancji z tytułu dobrego wykonania umowy, w kwocie 23 942 tysiące złotych oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 16 049 tysięcy złotych. Największą pozycją w tej grupie zobowiązań stanowi gwarancja przetargowa na kwotę 10 milionów złotych, wystawiona w pierwszym kwartale 2013 roku w związku z udziałem w przetargu na budowę bloków energetycznych. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie pierwszych 9 miesięcy 2013 roku była gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 79 310 tysięcy złotych, związana z kontraktem dotyczącym budowy bloków energetycznych.

W okresie 9 miesięcy 2013 roku Spółka odnotowała wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 18 970 tysięcy złotych, W okresie tym RAFAKO S.A. zanotowało wzrost należności z tytułu akredytyw otwartych na rzecz Spółki w wysokości 81 tysięcy złotych oraz wzrost poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 19 662 tysiące złotych. W okresie 9 miesięcy 2013 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności z tytułu weksli otrzymanych pod zabezpieczenia należytego wykonania umów w wysokości 773 tysiące złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 9 miesięcy 2013 roku stanowią gwarancje dobrego wykonania umów. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 9 miesięcy 2013 roku stanowią również gwarancje dobrego wykonania umów.



## 22. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Poniżej zaprezentowano kluczowe sprawy sporne oraz postępowania sądowe prowadzone przez Spółki Grupy Kapitalowej, w tym dotyczące należności od Grupy Alstom.

W dniu 3 listopada 2009 roku Spółka RAFAKO S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu S.A. RAFAKO S.A. w procesie żąda zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski S.A., z jej rachunków kwoty 9 milionów złotych. Sąd I instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok, którym zasądził od ING Banku Śląskiego S.A. na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 8 996 566,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego S.A. złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w apelacji przez ING Bank Śląski S.A. za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Obecnie sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym. Wbrew przewidywaniom posiedzenie sądu z 5 listopada nie było ostatnim, a kolejne zaplanowano na 7 stycznia 2014 roku.

W lipcu 2010 roku ING Bank Śląski S.A. wniósł przeciwko RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym tytułem zwrotu kwoty wypłaconej w dniu 01 lutego 2010 roku beneficjentowi gwarancji wystawionej rzekomo przez ING Bank Śląski S.A. na zlecenie Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A. w upadłości. W ocenie ING Banku Śląskiego S.A., roszczenie wobec RAFAKO S.A. ma rzekomo wynikać z Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku. Dnia 9 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał na rozprawie wyrok zaoczny zasądając na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. od RAFAKO S.A. kwotę 1 462 176,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi od 1 lutego 2010 roku oraz kwotę 80 326,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu. W dniu 17 czerwca 2011 roku pomimo zawiadomienia przez pełnomocnika RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. pełnomocnika ING Banku Śląskiego S.A. o złożeniu sprzeciwu – Komornik na wniosek ING Banku Śląskiego S.A. dokonał zajęcia rachunków bankowych RAFAKO S.A. Postanowieniem z dnia 22 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy na wniosek pełnomocnika Pozwanych Spółek zawiesił rygor natychmiastowej wykonalności zawarty w wyroku zaocznym uznając, że istnieją poważne wątpliwości co do zasadności wydania wyroku zaocznego. W wyniku działań podjętych przez pełnomocnika Pozwanych Spółek z kwot wyegzekwowanych przez Komornika od RAFAKO S.A. na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. została przelana kwota 128 392,90 złotych, zaś kwota 1 687 856,93 złotych została przekazana do depozytu sądowego. W dniu 21 marca 2012 roku w sprawie został ogłoszony wyrok, w którym Sąd uchylił wyrok zaoczny w całości, zasądził solidarnie na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. od RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. kwotę 1 333 783,10 złotych z ustawowymi odsetkami oraz ustawowe odsetki od kwoty 128 392,90 złotych, w pozostałym zakresie powództwo oddalił. Pełnomocnik RAFAKO S.A. złożył apelację, która na rozprawie 21 lutego 2013 roku została w całości oddalona i Sąd zasądził solidarnie od pozwanych spółek zwrot kosztów zastępstwa procesowego.

Nawiązując do opisywanych w poprzednich raportach finansowych sporów ze spółkami z Grupy Alstom RAFAKO S.A. informuje, iż w dniu 15 października podpisano ugodę, która kompleksowo reguluje zarówno zasady rozliczeń finansowych oraz zrzeczenie się wzajemnych roszczeń pomiędzy Spółką oraz Grupą Alstom, jak i zakres współpracy pomiędzy Spółką oraz grupą Alstom na projektach realizowanych przez Spółkę.

Kluczowe postanowienia ostatecznej Ugody są następujące:

- (i) Spółki z Grupy Alstom dokonają zapłaty na rzecz Spółki kwoty 23 mln EUR w terminie 10 dni od dnia wejścia w życie Ugody;
- (ii) Spółki z Grupy Alstom dokonają zapłaty na rzecz Spółki kwoty 20,5 mln EUR w terminie 30 dni późniejszego z następujących dwóch zdarzeń: (i) od dnia wejścia w życie Ugody albo (ii) od dnia wydania przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („PGE”) Polecenia Rozpoczęcia Prac zgodnie z umową dotyczącą budowy bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku („Kontrakt Opole”);
- (iii) Zapłata ww. kwot na rzecz Spółki zabezpieczona ma być gwarancją korporacyjną spółki dominującej Grupy Alstom. Gwarancja ma być udzielona w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie Ugody;
- (iv) Spółka oraz Grupa Alstom zrzekną się dotychczasowych wzajemnych roszczeń związanych z projektami Karlsruhe, Westfalen oraz projektem Belchatów oraz wycofają pozwy oraz wnioski o arbitraż złożone w związku z powyższymi sporami; oraz
- (v) Spółka zobowiązała się do współpracy z Grupą Alstom w związku z Kontraktem Opole w tym do podzlecenia na rzecz Grupy Alstom części zakresu prac przypadających na Spółkę zgodnie z Kontraktem Opole. Szczegółowe zasady współpracy oraz zakres prac zleconych na rzecz Grupy Alstom uregulowany zostanie w umowie wielostronnej pomiędzy Grupą Alstom, Spółką, PGE oraz pozostałymi członkami konsorcjum, któremu przyznany został Kontrakt Opole („Umowa Wielostronna”) oraz w porozumieniu pomiędzy Grupą Alstom, a konsorcjum realizującym Kontrakt Opole („Porozumienie”).

Ugoda wejdzie w życie po spełnieniu się następujących warunków zawieszających:

- (i) podpisanie umowy podwykonawczej pomiędzy Grupą RAFAKO a Grupą Alstom dot. realizacji Kontraktu Opole;
- (ii) podpisanie Umowy Wielostronnej;
- (iii) podpisanie Porozumienia;
- (iv) spełnienie się wszystkich warunków zawieszających, które mogą uzależniać wejście w życie umów i porozumień wymienionych w pkt. (i) – (iii) powyżej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie warunki zawieszające ugodę zostały spełnione oraz zrealizowana została pierwsza transza płatności dla Spółki, tj. 23 mln EUR.

W dniach 6-7 listopada 2013 strony złożyły stosowne pisma wycofujące swoje pozwy i pozwy wzajemne w wyniku czego postępowanie przed sądem w Stuttgarcie (proj. Westfalen) zostało umorzone, zaś w odniesieniu do postępowań arbitrażowych Spółka oczekuje na formalne potwierdzenie ich zakończenia przez poszczególne trybunały arbitrażowe.

Po przeprowadzonej przez ZUS Odział w Rybniku kontroli doręczona została RAFAKO S.A. w dniu 17 listopada 2011 roku decyzja w przedmiocie przypisu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. ZUS zakwestionował dokonywane przez RAFAKO S.A. wypłaty ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych okolicznościowych kuponów podarunkowych. Z decyzji wynika zatem obowiązek zapłaty na rzecz ZUS kwoty w wysokości 2 369 923,72 złotych (bez odsetek). RAFAKO S.A. nie zgadzając się z ustaleniami zawartymi w treści decyzji zdecydowało o wniesieniu od niej odwołania do Sądu Okręgowego w Gliwicach IX Wydziału Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Sąd uznał argumentację Spółki i wydał korzystne dla niej wyroki, od których ZUS złożył apelacje. Przewidywany termin rozprawy apelacyjnej to przełom 2013 i 2014 roku. Spółka jest przekonana, że sąd II instancji podtrzyma korzystne dla niej rozstrzygnięcia. W związku z uzyskaniem korzystnego dla Spółki wyroku sądowego RAFAKO S.A. dokonało w 2012 roku rozwiązania utworzonej na ten cel rezerwy w kwocie 2 370 tysięcy złotych, a także rezerwy na odsetki z tego tytułu w kwocie 952 tysiące złotych.

Istotnym postępowaniem prowadzonym przez Spółkę jest postępowanie sądowe o odszkodowanie od firmy Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie o wartości 11 500 tysięcy USD (38 151 tysięcy złotych) z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla Spółki wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez Spółkę w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11 500 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, Spółka nie ujęła powyższej kwoty w przychodach. Pełnomocnik RAFAKO S.A. poinformował, że w lipcu 2012 roku Sąd Gospodarczy okręgu Donieckiego wznowił rozpatrywanie sprawy ze względu na żądanie Donieckoblenergo uznania umowy z dnia 16 maja 1994 roku za nieważną. Zdaniem pełnomocnika nie ma żadnych nowych argumentów i dowodów dla uznania takiego żądania. Kolejna rozprawa przewidziana jest na grudzień 2013 roku.

### 23. 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 33 milionów złotych.

W dniu 20 grudnia 2011 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła ze spółką PBG S.A. („jednostka dominująca wyższego szczebla”) z siedzibą w Wysogotowie umowę („Umowa”), na mocy której dokonała nabycia akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE Spółka Akcyjna („EP”) z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15. Na podstawie umowy RAFAKO S.A. nabyła 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela EP o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 46 021 520 złotych, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. uprawniających do wykonywania 46 021 520 głosów z akcji. Na podstawie umowy, PBG S.A. zbyła posiadane akcje za kwotę 160 154 889,60 złotych, tj. 3,48 złotych za 1 akcję. Płatność ceny nabycia nastąpiła w dniu 30 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy, uwzględniając prawdopodobieństwo realizacji dopłat oraz roszczeń RAFAKO S.A., Zarząd Spółki ustalił cenę nabycia na poziomie 160 154 889,60 złotych powiększoną o koszty transakcyjne w kwocie 557 363,40 złotych.

W wyniku wyżej opisanych transakcji spółka ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. stała się jednostką zależną Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Nabycie akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku jako nabycie inwestycji w jednostkę zależną. Wartość bilansowa tej inwestycji na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 160 712,3 tysiąca złotych. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki akcje w jednostce zależnej wykazane zostały według kosztu historycznego (z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości).

W dniu 4 czerwca 2012 roku PBG S.A. złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości. Dnia 13 czerwca 2012 roku sąd zatwierdził ten wniosek, przy czym ogłoszenie upadłości PBG S.A. nastąpiło w opcji z możliwością zawarcia układu.

Zarząd Spółki otrzymał w dniu 16 lipca 2012 roku od Nadzorca Sądowego PBG S.A. w upadłości układowej (PBG), pismo skierowane do PBG S.A. w upadłości układowej („PBG”), w którym PBG S.A. zostało poinformowane, że transakcja zbycia 46 021 520 akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. przez PBG S.A. na rzecz Spółki z dnia 20 grudnia 2011 roku: „jako czynność prawna odpłatna dokonana przez Upadłego (PBG) w terminie sześciu miesięcy przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości ( tj. 4 czerwca 2012 roku) ze spółką powiązaną, wobec której dodatkowo Upadły (PBG) był spółką dominującą – pozostaje bezskuteczna wobec masy upadłości PBG S.A.”, zgodnie z art. 128 ust 2 Ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze („Pismo”). Nadzorca Sądowy wezwał Zarząd PBG S.A. do niezwłocznego podjęcia w trybie art. 134 Ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze czynności zmierzających do zwrotnego przeniesienia 46 021 520 akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rachunek PBG S.A.

W dniu 7 sierpnia 2012 roku Zarząd Spółki zawarł z PBG S.A. w upadłości układowej, z siedzibą w Wysogotowie umowę dotyczącą przeniesienia akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest przeniesienie 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 złotych każda akcja stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym EPD oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., tj. uprawniających do wykonywania 46 021 520 głosów. Transakcja przeniesienia akcji została zarejestrowana na rachunku domu maklerskiego w dniu 7 sierpnia 2012 roku.

Zgodnie z analizami prawnymi posiadanymi przez Zarząd Spółki, w związku z ogłoszeniem w dniu 13 czerwca 2012 roku upadłości PBG S.A., zbycie akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. przez PBG S.A. na rzecz RAFAKO S.A. na mocy umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2011 roku jest bezskuteczne w stosunku do masy upadłości z mocy prawa z datą postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości PBG S.A. z możliwością zawarcia układu, tj. z datą 13 czerwca 2012 roku (data utraty kontroli). Oznacza to, że Spółka jest zobowiązana zwrócić akcje spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. do masy upadłości PBG S.A., tj. spowodować zapisanie ich na rachunku papierów wartościowych PBG S.A. Obowiązek ten powstał z mocy prawa w momencie ogłoszenia upadłości PBG S.A. Biorąc powyższe pod uwagę, po dokonaniu analizy posiadanych opinii prawnych dotyczących bezskuteczności transakcji nabycia akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. od PBG S.A. w upadłości układowej, Zarząd Spółki podjął decyzję o poddaniu się procedurze zwrotu w/w akcji.

Wobec bezskuteczności zbycia przez PBG S.A. akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rzecz RAFAKO S.A., Spółce przysługuje roszczenie o zwrot ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. Prawo RAFAKO S.A. do zwrotu zapłaconej ceny za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. skutkuje rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej przez odniesienie do wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Konsekwentnie, wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do Spółki biorąc pod uwagę wstępne propozycje układowe PBG S.A. zakładające 31-procentową redukcję wierzytelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin wpływu środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd Spółki na koniec 2014 roku.

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka dokonała ponownej wyceny tego aktywa w oparciu o zaktualizowane propozycje układowe przedstawione przez PBG S.A. w upadłości układowej zakładające spłatę 500 tysięcy złotych oraz 80-procentową redukcję należności powyżej 500 tysięcy złotych. Należność będzie spłacana w okresach kwartalnych przez okres 6 lat począwszy od trzech miesięcy po zatwierdzeniu układu. Zarząd Spółki szacuje, że pierwsza spłata zostanie dokonana do 30 września 2014 roku. Wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 27,4 miliona złotych. Powyższa wierzytelność w pełnej kwocie tj. 160 154 889,60 złotych znalazła się w zgłoszeniu wierzytelności do masy upadłościowej PBG S.A. i widnieje na liście wierzytelności uznanych przez nadzorcę sądowego (ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 4 czerwca 2013 roku).

Dodatkowo, w dniu 10 stycznia 2012 roku RAFAKO S.A. zawarła ze spółką Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie umowę pożyczki, na podstawie której RAFAKO S.A. udzieliło spółce Hydrobudowa Polska S.A. na okres 12 miesięcy (tj. do dnia 9 stycznia 2013 roku) pożyczki pieniężnej w kwocie 32 miliony złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Tytułem zabezpieczenia zwrotu kwoty udzielonej pożyczki spółka Hydrobudowa Polska S.A. przekazała RAFAKO S.A. weksel własny in blanco z klauzulą bez protestu poręczony przez spółkę PBG S.A. oraz Multaros Trading Company Ltd. wraz z deklaracjami wekslowymi. RAFAKO S.A. jest uprawniona do wypełnienia weksla na kwotę niezwróconej w terminie pożyczki powiększonej o odsetki, która to kwota nie może przekroczyć 35 000 000 złotych (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Pożyczka ta została oprocentowana w wysokości WIBOR 1M plus marża w stosunku rocznym. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. nie otrzymała od Hydrobudowa Polska S.A. jakiegokolwiek kwoty, czy to tytułem zwrotu kapitału, czy to tytułem zapłaty odsetek od pożyczki.

W dniu 4 czerwca 2012 roku spółka PBG S.A. oraz Hydrobudowa Polska S.A. złożyły do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydziału Gospodarczego do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wnioski o ogłoszenie upadłości PBG S.A. oraz Hydrobudowa Polska S.A. z możliwością zawarcia układu. W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. Natomiast w dniu 11 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości Hydrobudowa Polska S.A. obejmującej likwidację majątku Spółki. W związku z ogłoszeniem upadłości przez spółkę Hydrobudowa Polska S.A., stosownie do art. 124 ust. 2 Prawa Upadłościowego i Naprawczego, RAFAKO S.A. jest uprawniona do dochodzenia zwrotu faktycznie udzielonej pożyczki na zasadach określonych w Prawie Upadłościowym i Naprawczym. Zarząd Spółki w dniu 26 października 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym Hydrobudowa Polska S.A., która znajduje się na liście wierzytelności uznanych przez syndyka.

Mając na uwadze proces upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A., celem dochodzenia zwrotu pożyczki, Zarząd Spółki w dniu 21 września 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. W trzecim kwartale 2013 roku, biorąc pod uwagę aktualne propozycje układowe wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do Spółki zakładające 80-procentową redukcję wierzytelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin pierwszego wpływu środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd Spółki na 30 września 2014 roku (propozycje układowe zakładają spłatę należności kwartalnie przez okres 6 lat). Na dzień 30 września 2013 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 5,9 miliona złotych. Powyższa wierzytelność w pełnej kwocie tj. 32 915 787,40 złotych znalazła się w zgłoszeniu wierzytelności do masy upadłościowej PBG S.A. i widnieje na liście wierzytelności uznanych przez nadzorcę sądowego (ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 4 czerwca 2013 roku).

Łączna kwota należności od jednostki powiązanej (PBG S.A.) w stosunku do której toczy się postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, wynikająca z powyższych tytułów i wykazana w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wynosi 33 miliony złotych. Wartość odzyskiwalna tych należności zależy od warunków układu z wierzycielami tej jednostki, który do dnia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie został zawarty, oraz od możliwości realizacji przez jednostkę powiązaną tego układu w przyszłości.

---

#### **24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 21 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej na VII kadencję w ilości siedmiu osób oraz powołało w jej skład następujące osoby:

Agenor Gawrzyal	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Wiśniewski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Wawrzynowicz	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Dariusz Sarnowski	- Członek Rady Nadzorczej
Edyta Senger - Kałat	- Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Szmidt	- Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Wiśniewska	- Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 21 czerwca 2013 roku do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

#### **25. 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.

## 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy 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 9 miesięcy zakończony 30 września:</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	–	401	33 315	161
	2012	–	196	–	84
<b>Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:</b>					
GasOil Engineering a.s..	2013	–	151	–	347
	2012	–	1 094	–	355
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w upadłości likwidacyjnej	2013	5	356	–	181
	2012	62	1 583	56	2 144
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE Sp. z o.o.	2013	–	12 185	–	2 986
	2012	–	–	–	–
PBG ENERGIA Sp. z o.o.	2013	12 378	–	4 060	–
	2012	–	–	–	–
PBG DOM Sp. z o.o.	2013	–	–	–	16
	2012	–	–	–	–
<b>Jednostki zależne:</b>					
PGL-DOM Sp. z o.o.	2013	–	49	–	16
	2012	–	52	–	2
RAFAKO Engineering Sp. z o. o.	2013	33	540	1	338
	2012	138	2 279	31	21
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o.	2013	20	6 816	5	914
	2012	–	288	–	525
RAFAKO Engineering Solution doo.	2013	163	548	120	110
	2012	5 942	374	–	–
FPM S.A.	2013	–	19	–	87
	2012	–	702	4	864

**27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2013 roku**

W dniu 25 lipca 2013 roku RAFAKO S.A. zawarła z China Power Engineering Consulting Group Corporation (CPECC) z siedzibą w Pekinie oraz North China Power Engineering Co., Ltd. of China Power Engineering Consulting Group z siedzibą w Pekinie (NCPE) umowę o współpracy dotyczącą wspólnej realizacji Kontraktu na "Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A. - Budowa 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". Kontrakt ma zostać zawarty między RAFAKO S.A. i spółką Mostostal Warszawa S.A. (działającymi jako konsorcjum) a Tauron Wytwarzanie S.A.

W dniu 4 sierpnia 2013 roku RAFAKO S.A. zawarła z Mostostal Warszawa S.A. zmienioną i ujednoczoną umowę konsorcjum dotyczącego Projektu Jaworzno zawartej pierwotnie dnia 17 października 2012 roku. Główne zmiany w stosunku do pierwotnej umowy konsorcjum wprowadzone Zmienioną Umową Konsorcjum zakładają:

- a) wykonanie przez RAFAKO 99,99% prac na Projekcie Jaworzno oraz odpowiednio 0,01 % prac przez Mostostal Warszawa;
- b) podział wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum na Projekcie Jaworzno odpowiadający nowemu procentowemu zakresowi prac realizowanych przez danego partnera;
- c) RAFAKO, jako lider konsorcjum, uprawniony będzie do podejmowania samodzielnych decyzji oraz reprezentowania konsorcjum wobec zamawiającego w związku z Projektem Jaworzno, z wyłączeniem zamkniętego katalogu spraw zastrzeżonych Zmienioną Umową Konsorcjum do wspólnej decyzji partnerów konsorcjum.

W związku z zawarciem Zmienionej Umowy Konsorcjum strony zawarły także w dniu 4 sierpnia 2013 roku umowę dodatkową, która określa warunki handlowe, na jakich strony uzgodniły nowe zasady współpracy na Projekcie Jaworzno, w tym wynagrodzenie należne Mostostal Warszawa za zmniejszenie jego udziału w wynagrodzeniu i zakresie prac na Projekcie Jaworzno.

W dniu 13 sierpnia 2013 roku spółka RAFAKO S.A. zawarła z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Opole S.A.) oraz spółkami Polimex-Mostostal S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. działającymi łącznie z RAFAKO S.A. jako konsorcjum aneksu do umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku. Na mocy aneksu Strony ustaliły, że dodatkowym warunkiem wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac jest uzgodnienie i wdrożenie warunków regulujących relacje pomiędzy Zamawiającym, Generalnym Wykonawcą i/lub Podwykonawcą, a PKO Bankiem Polskim S.A., obejmujące m.in. zasady finansowe, warunki i zabezpieczenie płatności, gwarancje wykonania umowy. Ponadto, Strony ustaliły, że Zamawiający ma możliwość wystawienia Polecenia Rozpoczęcia Prac nie później niż w terminie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy (tj. do dnia 15 lutego 2014 roku), przy czym Polecenie Rozpoczęcia Prac może zostać wydane nie wcześniej niż 120 dni od daty wystawienia przez Zamawiającego powiadomienia o planowanym wystawieniu Polecenia Rozpoczęcia Prac. Jednocześnie, Generalny Wykonawca otrzymał w dniu 13 sierpnia 2013 roku od Zamawiającego powiadomienie o planowanym terminie wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac, w którym Zamawiający wskazał, że planuje wydać Pozwolenie Rozpoczęcia Prac w dniu 15 grudnia 2013 roku, pod warunkiem uprzedniego spełnienia wszystkich warunków przewidzianych Umową do wydania ww. dokumentu.

W dniu 13 sierpnia 2013 roku RAFAKO S.A. zawarło z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Opole S.A.) i spółkami Polimex-Mostostal S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. działającymi łącznie ze Spółką jako konsorcjum Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. („PKO BP”) oraz Alstom Power sp. z o.o. niewiążący list intencyjny dotyczący projektu budowy bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole realizowanego przez Konsorcjum w ramach umowy z dnia 15 lutego 2012 roku. Przedmiotem listu intencyjnego jest określenie warunków przystąpienia Alstom do realizacji Projektu oraz ustalenie zakresu niezbędnych zmian w dokumentacji Projektu związanej z przystąpieniem Alstom. Strony listu intencyjnego zadeklarowały wolę określenia warunków przystąpienia Alstom do Projektu oraz podpisania niezbędnych zmian do dokumentacji Projektu do dnia 30 września 2013 roku.

Dnia 4 września 2013 roku RAFAKO S.A. ustanowiła w formie aktu notarialnego hipotekę łączną do kwoty 300.000.000,00 złotych w celu zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z Umowy kredytu wraz z późniejszymi zmianami na rzecz banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie. Hipoteka zostaje ustanawiana na nieruchomościach, których Spółka jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym, z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych. Hipoteka ustanawiana zostaje na przysługującym Spółce prawie własności nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, dla których prowadzone są księgi wieczyste Kw Nr GL1R/00011491/5, GL1R/00011639/5, GL1R/00022092/8, GL1R/00025241/9, GL1R/00028691/9, GL1R/00035563/5, GL1R/00043505/0, GL1R/00053896/0, GL1R/00054907/8 i KA1M/00048865/3. Hipoteka powstanie z chwilą dokonania wpisu w księgach wieczystych ww. nieruchomości. Stosowne wnioski zostały złożone w dniu 4 września 2013 roku. Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanawia się hipotekę łączną, zgodnie z księgami rachunkowymi Spółki wynosi 92.943.565 złotych, w tym wartość nieruchomości i prawa użytkowania wieczystego stanowi kwotę 9.268.092 zł., wartość budynków 71.238.421 złotych, a wartość budowli 12.437.052 złotych.

W dniu 30 września 2013 roku RAFAKO S.A. zawarło z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej. Na podstawie zawartej umowy kredytowej Bank udzielił RAFAKO S.A. kredytu bankowego w rachunku bieżącym na kwotę 300.000.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Niniejszy Aneks przedłuża termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 20 grudnia 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. Spółka zobowiązała się do przedstawienia Bankowi wniosków o wpis zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki do dnia 15 listopada 2013 roku. Zgodnie z umową kredytu niewykonanie w/w zobowiązania może skutkować wypowiedzeniem kredytu przez Bank lub koniecznością ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia.

#### 28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2013 rok.

#### 29. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku.

#### 30. 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>Stan na 2.09.2013</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 14.11.2013</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>				
	–	–	–	–

#### 31. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym 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 naliczaniu 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 czwarty 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 (niewykluczone, że rozstrzygnięcie sporów będzie miało miejsce dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za czwarty 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 września 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 30 września 2013 roku.
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów.

### **32. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które powinny być ujęte lub ujawnione w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Dnia 11 października 2013 roku spółka RAFAKO S.A. zawarła z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Opole S.A.) oraz spółkami Polimex-Mostostal S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. działającymi łącznie ze Spółką jako konsorcjum aneksu do umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku. Na mocy aneksu, Alstom Power sp. z o.o. został dopisany do listy podwykonawców preferowanych przez Generalnego Wykonawcę. Ponadto Strony ustaliły warunki wypłaty Generalnemu Wykonawcy drugiej raty zaliczki przez Zamawiającego. Generalny Wykonawca zobowiązał się do zdeponowania otrzymanej od Zamawiającego pierwszej raty zaliczki na rachunkach powierniczych każdego z członków konsorcjum, przy czym pierwsza rata zaliczki zostanie przekazana przez Zamawiającego Generalnemu Wykonawcy po otrzymaniu przez Zamawiającego gwarancji zwrotu zaliczki odpowiadającej w łącznej wysokości kwocie pierwszej i drugiej raty zaliczki.

Dnia 11 października 2013 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Opole S.A.) spółkami Polimex-Mostostal S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. działającymi łącznie ze Spółką jako konsorcjum Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz Alstom umowę określającą warunki wsparcia przez Bank realizacji Projektu, w szczególności poprzez udzielenie gwarancji przewidzianych w treści umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku. Przedmiotem umowy jest określenie katalogu wszystkich dokumentów oraz katalogu czynności prawnych lub faktycznych w relacji pomiędzy Zamawiającym, Generalnym Wykonawcą, Alstom a Bankiem, obejmujących między innymi zasady finansowe, warunki rozliczeń i zabezpieczenia płatności, których zawarcie lub dokonanie stanowi warunek konieczny, ale nie wyłączny wsparcia przez Bank realizacji Projektu. Wejście w życie Warunków Banku nastąpi pod warunkiem: (i) podjęcia przez Bank decyzji kredytowych oraz (ii) złożenia przez członków konsorcjum oświadczeń o uzyskaniu niezbędnych zgód na spełnienie Warunków Banku, w szczególności zawarcie umów, zmiany zawartych umów oraz ustanowienie zabezpieczeń wymaganych przez Bank.

W dniu 15 października 2013 roku spółka RAFAKO S.A. w wyniku prowadzonych negocjacji z ALSTOM Power Systems GmbH, ALSTOM Boiler Deutschland GmbH oraz ALSTOM Power Sp. z o.o. podpisała umowę, która kompleksowo reguluje zarówno zasady rozliczeń finansowych oraz zrzeczenie się wzajemnych roszczeń pomiędzy Spółką oraz Grupą Alstom, jak i zakres współpracy pomiędzy Spółką oraz Grupą Alstom na projektach realizowanych przez Spółkę. Umowa zastępuje porozumienie z dnia 31 stycznia 2013 roku.

Kluczowe postanowienia ostatecznej Ugody są następujące:

- (i) Spółki z Grupy Alstom dokonają zapłaty na rzecz Spółki kwoty 23 mln EUR w terminie 10 dni od dnia wejścia w życie Ugody;
- (ii) Spółki z Grupy Alstom dokonają zapłaty na rzecz Spółki kwoty 20,5 mln EUR w terminie 30 dni późniejszego z następujących dwóch zdarzeń: (i) od dnia wejścia w życie Ugody albo (ii) od dnia wydania przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Polecenia Rozpoczęcia Prac zgodnie z umową dotyczącą budowy bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku;
- (iii) Zapłata ww. kwot na rzecz Spółki zabezpieczona ma być gwarancją korporacyjną spółki dominującej Grupy Alstom. Gwarancja ma być udzielona w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie Ugody;
- (iv) Spółka oraz Grupa Alstom zrzekną się dotychczasowych wzajemnych roszczeń związanych z projektami Karlsruhe, Westfalen oraz projektem Belchatów (patrz raporty bieżące Nr 32/2012 oraz Nr 33/2012 oraz sprawozdanie zarządu z działalności Spółki za 2012 rok) oraz wycofają pozwy oraz wnioski o arbitraż złożone w związku z powyższymi sporami; oraz
- (v) Spółka zobowiązała się do współpracy z Grupą Alstom w związku z Kontraktem Opole w tym do podzlecenia na rzecz Grupy Alstom części zakresu prac przypadających na Spółkę zgodnie z Kontraktem Opole. Szczegółowe zasady współpracy oraz zakres prac zleconych na rzecz Grupy Alstom uregulowany zostanie w umowie wielostronnej pomiędzy Grupą Alstom, Spółką, PGE oraz pozostałymi członkami konsorcjum, któremu przyznany został Kontrakt Opole oraz w porozumieniu pomiędzy Grupą Alstom, a konsorcjum realizującym Kontrakt Opole.

Ugoda wejdzie w życie po spełnieniu się następujących warunków zawieszających:

- (i) podpisanie umowy podwykonawczej pomiędzy Grupą RAFAKO a Grupą Alstom dot. realizacji Kontraktu Opole;
- (ii) podpisanie Umowy Wielostronnej;
- (iii) podpisanie Porozumienia;
- (iv) spełnienie się wszystkich warunków zawieszających, które mogą uzależniać wejście w życie umów i porozumień wymienionych w pkt. (i) – (iii) powyżej.

W przypadku niespełnienia się warunków zawieszających do dnia 30 listopada 2013 roku Ugoda wygaśnie.

W związku z wejściem w życie w/w ugody dnia 7 listopada 2013 roku postępowanie przed sądem państwowym w Stuttgarcie, Republika Federalna Niemiec dot. projektu Westfalen zostało umorzone wskutek cofnięcia pozwu przez Alstom. Ponadto w dniach 6-7 listopada 2013 roku zarówno RAFAKO S.A., jak i Alstom cofnęły pozwy oraz pozwy wzajemne złożone w postępowaniach arbitrażowych dotyczących projektu Karlsruhe oraz projektu Belchatów. W chwili obecnej Spółka oczekuje na formalne potwierdzenie faktu umorzenia w/w postępowań arbitrażowych przez poszczególne trybunały arbitrażowe.

W dniu 9 października 2013 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym spółkę zależną E001RK Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu, utworzoną na mocy umowy spółki z dnia 8 sierpnia 2013 roku. RAFAKO S.A. jest głównym udziałowcem spółki i posiada 100% udziałów.

Dnia 26 października 2013 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła ze swoją spółką zależną, tj. E001RK sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („SPV- RAFAKO”) umowę podwykonawczą, na mocy której:

- Spółka jako wykonawca zleciła SPV-RAFAKO jako podwykonawcy realizację 100% zakresu prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki w ramach Projektu Opole, obejmujących także koordynację realizacji przedmiotu Umowy Podwykonawczej przez SPV- RAFAKO jako podwykonawcę i dalszych podwykonawców oraz nadzór nad realizacją przedmiotu Umowy Podwykonawczej przez dalszych podwykonawców,
- SPV- RAFAKO jako podwykonawca będzie odpowiadał za zawieranie umów z dalszymi podwykonawcami, przy czym w przypadku naruszenia przez SPV- RAFAKO postanowień Umowy Podwykonawczej w zakresie sposobu zawierania umów z dalszymi podwykonawcami, Spółka będzie mogła żądać od SPV- RAFAKO zapłaty kary umownej w wysokości 1.000.000,00 złotych za każdy przypadek naruszenia, o ile na skutek takiego naruszenia Spółka zostanie wezwana przez Zamawiającego do zapłaty kary umownej zgodnie z postanowieniami Umowy Głównej,
- Spółka wyraziła zgodę na powierzenie przez SPV- Rafako wykonania całości przedmiotu Umowy Podwykonawczej firmie Alstom Power sp. z o.o. jako dalszemu podwykonawcy – na warunkach określonych w umowie pomiędzy SPV-RAFAKO oraz Alstom,
- wynagrodzenie SPV- RAFAKO za realizację prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki w ramach Projektu Opole zostało określone na poziomie 3.965.520.000,00 złotych.

SPV-RAFAKO zamierza dedykować swoją działalność na potrzeby wykonania Umowy Głównej i w okresie jej obowiązywania nie będzie zaangażowana w jakiekolwiek inne przedsięwzięcie. Zawarcie przez każdego z członków Konsorcjum umów podwykonawczych ze spółkami zależnymi poszczególnych członków Konsorcjum, dedykowanymi do realizacji Projektu Opole, stanowiło jeden z warunków wsparcia przez bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. realizacji Projektu Opole. Powierzenie przez każdego z członków Konsorcjum realizacji określonego w umowach podwykonawczych zakresu prac w ramach Projektu Opole poszczególnym spółkom zależnym każdego z członków Konsorcjum zapewni stałość przepływów pieniężnych na Projekcie Opole oraz zminimalizuje zagrożenie związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z Umowy Głównej przez któregośkolwiek z członków Konsorcjum.

Dnia 26 października 2013 roku Spółka RAFAKO S.A. powzięła informację o zawarciu przez SPV-RAFAKO ze spółką Alstom Power sp. z o.o. umowy podwykonawczej, na mocy której:

- SPV-RAFAKO powierzyła Alstom jako podwykonawcy, a Alstom zobowiązał się wobec SPV-RAFAKO do wykonania 100% zakresu prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki w ramach Projektu Opole, pomniejszonego o zakres zrealizowany już przez Spółkę,
- Alstom zobowiązał się wobec SPV-RAFAKO wykonać Zakres Podwykonawstwa Alstom (i) na zasadach regulujących wykonanie obowiązków Spółki w umowie konsorcjum i Umowie Głównej oraz (ii) na takich samych zasadach ponosić odpowiedzialność wobec SPV-RAFAKO za niewykonanie lub nienależyte wykonanie Zakresu Podwykonawstwa Alstom, w tym ponosić uzasadnione koszty poniesione przez SPV-RAFAKO wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania Zakresu Podwykonawstwa Alstom,
- w związku z powierzeniem Zakresu Podwykonawstwa Alstom, Alstom zobowiązał się dostarczyć Zamawiającemu, jako beneficjentowi gwarancji, Gwarancję Należytego Wykonania na poziomie 8% wynagrodzenia za Zakres Podwykonawstwa Alstom oraz Gwarancję Zwrotu Zaliczki, której kwota będzie odpowiadała kwocie zaliczki otrzymywanej przez Alstom za Zakres Podwykonawstwa Alstom, przy czym treść obu gwarancji będzie odpowiadać treści Gwarancji Należytego Wykonania oraz Gwarancji Zwrotu Zaliczki przewidzianej Umową Główną,
- w zamian za Zakres Podwykonawstwa Alstom SPV-RAFAKO zobowiązało się do zapłaty na rzecz Alstom wynagrodzenia w kwocie 3.965.520.000,00 złotych brutto,
- Alstom zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki kwoty 67.650.000,00 złotych tytułem wynagrodzenia za prace zrealizowane dotychczas przez Spółkę w ramach Projektu Opole.

Umowa Podwykonawcza została zawarta pod warunkiem wyrażenia zgody przez Zamawiającego na jej zawarcie w umowie wielostronnej pomiędzy Alstom, Spółką, PGE oraz pozostałymi członkami Konsorcjum realizującego Umowę Główną oraz pod warunkiem podpisania porozumienia pomiędzy Alstom a Konsorcjum.

Podpisanie Umowy Podwykonawczej było jednym z warunków wejścia w życie ugody pomiędzy Spółką a Grupą Alstom.

Na mocy Porozumienia Dodatkowego z dnia 26 października 2013 roku zawartego pomiędzy Spółką a Alstom, Alstom:

- w ramach realizacji Projektu Opole zadeklarował gotowość zlecenia podmiotom Grupy Kapitałowej RAFAKO realizacji określonych prac i dostaw, przy czym oczekiwany poziom łącznych zamówień w ramach powyższych zleceń wynosi 650.000.000,00 złotych.
- zobowiązał się zwolnić Spółkę z odpowiedzialności za roszczenia Polimex lub Mostostal wobec Spółki na podstawie umowy konsorcjum mogące powstać w związku z realizacją Projektu Opole, pod warunkiem, że Alstom będą przysługiwać prawa regresu wobec Polimex i Mostostal wynikające z umowy konsorcjum.

Dnia 26 października 2013 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Opole S.A., spółkami Polimex-Mostostal S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. działającymi łącznie ze Spółką jako konsorcjum oraz spółką zależną RAFAKO – E001RK sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („SPV-RAFAKO”), spółką zależną Polimex – Polimex-Cekop Development sp. z o.o. w likwidacji (w trakcie rejestracji zmiany firmy na: Polimex Projekt Opole sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie („SPV-Polimex”), spółką zależną Mostostal – Mostostal Power Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („SPV-Mostostal”) i spółką Alstom Power sp. z o.o. porozumienie określające warunki współpracy pomiędzy sygnatariuszami w ramach realizacji umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku. Na mocy Porozumienia Zamawiający zaakceptował treść projektów umów podwykonawczych pomiędzy Rafako i SPV-RAFAKO, Polimex i SPV-Polimex oraz Mostostal i SPV-Mostostal oraz wyraził zgodę na ich zawarcie, przy czym strony Porozumienia uzgodniły, że każda SPV wykona swe zobowiązania wynikające z właściwej umowy podwykonawczej na rzecz Zamawiającego. Ponadto, na mocy Porozumienia Zamawiający zaakceptował treść projektów umów podwykonawczych pomiędzy SPV-RAFAKO i Alstom, SPV-Polimex i Alstom oraz SPV-Mostostal i Alstom oraz wyraził zgodę na ich zawarcie, przy czym strony ustaliły, że Alstom wykona swe zobowiązania wynikające z ww. Umów Podwykonawczych z Alstom na rzecz Zamawiającego.

Na mocy Porozumienia:

- strony ustaliły, że z tytułu prac wykonywanych przez Alstom na podstawie Umów Podwykonawczych z Alstom, w celu spełnienia obowiązku Zamawiającego zapłaty wynagrodzenia na rzecz Konsorcjum z tytułu Umowy Głównej, obowiązku danego członka Konsorcjum zapłaty wynagrodzenia na rzecz właściwej SPV z tytułu właściwej Umowy Podwykonawczej SPV oraz spełnienia obowiązku właściwej SPV zapłaty wynagrodzenia na rzecz Alstom na podstawie właściwej Umowy Podwykonawczej z Alstom, Zamawiający zobowiązał się, że zapłaci wynagrodzenie z Umowy Głównej bezpośrednio na rzecz Alstom na podstawie przekazów w rozumieniu art. 921<sup>1</sup> kodeksu cywilnego;
- strony ustaliły sposób dostarczenia przez Konsorcjum Gwarancji Zwrotu Zaliczki w rozumieniu Umowy Głównej, jak również sposób wypłaty przez Zamawiającego drugiej raty zaliczki;
- strony ustaliły, że w związku z tym, iż Alstom będzie wykonywał obowiązki z Umów Podwykonawczych z Alstom na rzecz Zamawiającego, gwarancje bankowe lub ubezpieczeniowe, które zgodnie z postanowieniami Umów Podwykonawczych z Alstom Alstom jest zobowiązany przedłożyć na rzecz odpowiednio SPV-RAFAKO, SPV-Polimex i SPV-Mostostal w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań Alstom wynikających z Umów Podwykonawczych z Alstom, Alstom przedłoży Zamawiającemu, przy czym beneficjentem ich, wskazanym w ich treści, będzie Zamawiający;
- strony ustaliły warunki zwrotu przez Zamawiającego kwoty 277.399.440,00 złotych wniesionej przez Konsorcjum w pieniądzu tytułem Gwarancji Należytego Wykonania w rozumieniu Umowy Głównej;
- członkowie Konsorcjum oraz Alstom zdefiniowali przypadki naruszenia warunków realizacji Projektu Opole w odniesieniu do członków Konsorcjum, w których to przypadkach pozostali członkowie Konsorcjum będą uprawnieni przejścia całego zakresu prac strony naruszającej.

Podpisanie porozumienia pomiędzy Zamawiającym, Konsorcjum, SPV-RAFAKO, SPV-Polimex, SPV-Mostostal oraz Alstom było jednym z warunków wejścia w życie ugody pomiędzy Spółką a Grupą Alstom.

Dnia 26 października 2013 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła ze spółkami Polimex-Mostostal S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. działającymi łącznie ze Spółką jako konsorcjum oraz Alstom porozumienie określające warunki współpracy pomiędzy Alstom i Konsorcjum w ramach realizacji umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku. Na mocy porozumienia strony zaakceptowały objęcie przez Alstom funkcji generalnego projektanta oraz koordynatora prac projektowych na Projekcie Opole, przy czym zmiany wprowadzane przez Alstom jako generalnego projektanta nie mogą skutkować zmianą decyzji środowiskowej wydanej dla Projektu Opole oraz zmianą terminów realizacji Projektu Opole wynikających z Umowy Głównej. Alstom zobowiązał się wobec Polimex oraz Mostostal zaspokoić roszczenia odpowiednio Polimex oraz Mostostal wobec Spółki, mogące przysługiwać na podstawie umowy konsorcjum (i) z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków Spółki przewidzianych w umowie konsorcjum jako obowiązki lidera Konsorcjum oraz (ii) z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zakresu prac, który Spółka zobowiązała się wykonać w ramach Projektu Opole.

W dniu 18 października 2013 roku spółka RAFAKO S.A. skutecznie podpisała z firmą Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (Zamawiający) umowę, której przedmiotem jest budowa kotła fluidalnego u Zamawiającego. Wartość umowy wynosi 151.650.000,00 złotych. netto (186.529.500,00 złotych brutto). Termin realizacji przedmiotu umowy upływa w styczniu 2016 roku.

W czwartym kwartale 2013 roku Zarząd Spółki RAFAKO S.A. podjął decyzję, że nie będzie realizować Kontraktu na "Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A. - Budowa 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" we współpracy z NCPE oraz CPECC. Rezygnacja ze współpracy z NCPE oraz CPECC w ramach projektu Jaworzno została spowodowana rozbieżnymi stanowiskami stron na realizację Kontraktu oraz niemożnością uzgodnienia ostatecznej treści umowy podwykonawczej pomiędzy Spółką, a CPECC.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 2013 roku uchwałą Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 14 listopada 2013 roku.

Podpisy:

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