

RAFAKO S.A.



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2014 roku**

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	2
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
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	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
5.1. Profesjonalny osąd	12
5.2. Niepewność szacunków	13
6. Zmiana szacunków	14
7. Zmiany w strukturze Spółki.....	14
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	14
9. Informacje dotyczące segmentów	14
10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	15
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	16
12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	27
13. Instrumenty finansowe	28
14. Kredyty i pożyczki	29
15. Instrumenty pochodne.....	30
16. Zarządzanie kapitałem	30
17. Rezerwy na koszty	30
18. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	32
19. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy.....	32
20. Zobowiązania inwestycyjne.....	32
21. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	32
22. Sprawy sporne, postępowania sądowe.....	33
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 powiązanymi.....	37
27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2014 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 drugim kwartale 2014 roku	39
32. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	40

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	11.1	182 442	154 172
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		181 860	153 782
Przychody ze sprzedaży materiałów		582	390
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	11.1	(165 531)	(141 792)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		16 911	12 380
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	1 321	1 938
Koszty sprzedaży	11.1	(7 773)	(7 858)
Koszty ogólnego zarządu		(8 035)	(5 564)
Pozostałe koszty operacyjne	11.1	(281)	(1 137)
Zysk /(strata) z działalności kontynuowanej		2 143	(241)
Przychody finansowe	11.1	4 212	5 208
Koszty finansowe	11.1	(2 469)	(4 042)
Zysk/(strata) brutto		3 886	925
Podatek dochodowy	11.2	(992)	(437)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	11.15	2 894	488
Inne całkowite dochody za okres			
<i>Pozytywy podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(11)	120
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(11)	120
<i>Pozytywy niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		302	—
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(57)	—
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		245	—
Całkowity dochód za rok		3 128	608
Średnia ważona liczba akcji		69 600 000	69 600 000
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		0,04	0,01

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku

	Nota	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	11.4	142 541	143 270
Nieruchomości inwestycyjne		—	—
Wartości niematerialne		7 189	7 356
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	11.7	3 753	3 786
Należności z tytułu dostaw i usług	13	2 939	2 877
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		814	909
Aktywa finansowe długoterminowe		92 574	91 952
Akcje/udziały w jednostkach zależnych	11.6	60 216	60 216
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	11.6	403	338
Udzielone pożyczki długoterminowe	13	111	—
Inne aktywa finansowe długoterminowe	11.8, 13, 23	31 844	31 398
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	44 828	44 376
		290 885	290 740
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	11.9	22 823	19 874
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	11.12, 13	332 168	510 890
Należności z tytułu dostaw i usług		140 272	138 671
Należności z tytułu podatku dochodowego		14 382	12 636
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		177 514	359 583
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	10	207 466	160 758
Aktywa finansowe krótkoterminowe		16 462	26 045
Instrumenty pochodne		—	—
Lokaty krótkoterminowe	13	—	—
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	13	65	—
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	11.10, 13	1 863	1 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.11, 13	14 534	24 182
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe		—	—
		578 919	717 567
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		35	44
SUMA AKTYWÓW		869 839	1 008 351

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku

	Nota	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11.14	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 778	36 778
Kapitał zapasowy		220 982	220 982
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		193	204
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(137 077)	(140 216)
		260 076	256 948
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.17, 13	584	222
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		–	–
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.16	21 029	21 266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.17	20 281	16 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	17 115	13 676
Zobowiązania z tytułu inwestycji	13, 20	124	128
Pozostałe zobowiązania		3 042	3 044
		41 894	38 336
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.18	229 008	256 733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	172 996	202 754
Zobowiązania z tytułu inwestycji	13, 20	854	302
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	–
Pozostałe zobowiązania		55 158	53 677
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	13, 14, 16	152 002	258 869
Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego	11.18, 13	210	143
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.16	1 912	1 542
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	10	184 737	195 780
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		109 333	109 337
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	17	74 550	85 896
Dotacje		854	547
		567 869	713 067
Zobowiązania razem		609 763	751 403
SUMA PASYWÓW		869 839	1 008 351

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		3 886	925
Korekty o pozycje:		96 233	(5 433)
Amortyzacja		2 553	2 557
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		14	(42)
Odsetki i dywidendy, netto		1 898	1 933
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(70)	49
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/ aktywów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		—	53
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	11.3	180 500	36 413
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(2 949)	(247)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11.3	(23 642)	(24 069)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną	11.3	(58 058)	(15 868)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(4 013)	(5 952)
Pozostałe		—	(260)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		100 119	(4 508)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5	1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.3	(555)	(3 369)
Sprzedaż aktywów finansowych		—	—
Nabycie aktywów finansowych		—	(100)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej		—	—
Dywidendy i odsetki		—	—
Udzielenie pożyczek		(191)	—
Splata udzielonych pożyczek		—	—
Pozostałe		—	—
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(741)	(3 468)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		—	—
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(115)	(27)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	11.3	—	3 939
Splata pożyczek/kredytów	11.3	(106 489)	—
Odsetki zapłacone	11.3	(2 406)	(3 809)
Provizje bankowe		(317)	(481)
Pozostałe		312	7
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(109 015)	(3 371)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(9 637)	(8 347)
Różnice kursowe netto		(11)	121
Środki pieniężne na początek okresu	11.11	24 182	35 401
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11.11	14 534	27 175
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11.11	1 159	742

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki z zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2014 roku	139 200	36 778	220 982	204	(140 216)	256 948
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(11)	3 139	3 128
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–
Na 31 marca 2014 roku <i>(niebadane)</i>	<u>139 200</u>	<u>36 778</u>	<u>220 982</u>	<u>193</u>	<u>(137 077)</u>	<u>260 076</u>
Na 1 stycznia 2013 roku	139 200	36 778	213 845	532	7 137	397 492
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	120	488	608
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–
Na 31 marca 2013 roku <i>(niebadane)</i>	<u>139 200</u>	<u>36 778</u>	<u>213 845</u>	<u>652</u>	<u>7 625</u>	<u>398 100</u>

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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 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, wylaczanie 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2014 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2014 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”).

W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki zidentyfikował ryzyka i kluczowe założenia dotyczące prognoz kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd doprowadził do podpisania aneksu do umowy kredytowej, w wyniku którego Spółka uzyskała kredyt wielocelowy w kwocie 200 milionów złotych z terminem spłaty do 30 kwietnia 2015 roku, na który składa się kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 75% limitu (tj. 150 milionów złotych), na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności oraz gwarancji bankowych na warunkach określonych w LKW oraz kredytu obrotowego odnawialnego na realizację wypłat z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych udzielonych przez Bank, do wysokości 25% limitu (tj. 50 milionów złotych). Ponadto negocjacje dotyczące realizacji projektu Jaworzno zakończyły się sukcesem, Spółka uzyskała gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe umożliwiające zawarcie w dniu 17 kwietnia 2014 roku kontraktu na zaprojektowanie i wykonanie przez Wykonawcę w formule „pod klucz” bloku energetycznego o mocy 910 MW brutto na parametry nadkrytyczne, składającego się z kotła parowego, turbozespołu, budynku głównego, części elektrycznej i AKPiA bloku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli dniu 31 marca 2014 roku.

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 2013 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2014 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 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 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 bezzwłocznego 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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka zaprezentowała dane porównywalne za okres zakończony 31 marca 2013 roku zgodnie z opublikowanym i zatwierdzonym 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 sprawozdaniu finansowym dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku, skutkuje reklasyfikacją strat aktuarialnych w wysokości 568 tysięcy złotych z kosztu własnego sprzedaży (skutkujące zmniejszeniem kosztu własnego sprzedaży) do innych całkowitych dochodów. W wyniku powyższej korekty zysk netto Spółki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku zwiększyłby się o kwotę 460 tysięcy złotych; o tą samą kwotę zmniejszyłyby się inne całkowite dochody netto. Powyższa kwestia nie ma wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 roku.

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

- MSR 1 Wyjaśnienie dotyczące wymogu danych porównawczych (zmiana),

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. MSSF 13 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 sprawozdaniu finansowym, zastosowanie MSSF 13 nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym 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 tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- 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

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

- 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

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

- 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

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 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

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

- 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

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

- 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

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 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 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 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

Zastosowanie tych zmian 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* z późniejszymi zmianami – wejście w życie zostało odroczone przez Radę MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia,
- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania niezatwierdzony 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.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność szacunków

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2014 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 12 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 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 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 obarczone niepewnością co do realizacji przyjętych szacunków.

Wycena należności od jednostek powiązanych w postępowaniu układowym

Mając na uwadze toczący się proces upadłości układowej jednostki powiązanej, o którym szerzej mowa w nocie 23 oraz aktualne propozycje układowe, które na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone, Zarząd Spółki dokonał aktualizacji wyceny należności, opisaney w podpunkcie „*Rozpoznanie aktywa finansowego (należności) w wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną*” w oparciu o nowe założenia, tj. wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do RAFAKO S.A. 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 pięcioletniego okresu spłaty, oszacowany przez Zarząd RAFAKO S.A. na 31 grudnia 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:

	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2013
USD	3,0344	3,0120	3,2590
EUR	4,1713	4,1472	4,1774
GBP	5,0485	4,9828	4,9528
CHF	3,4192	3,3816	3,4323
SEK	0,4663	0,4694	0,4999
TRY	1,4021	1,4122	1,7994

6. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku Spółka dokonała weryfikacji i aktualizacji szacunków w istotnych obszarach, które zostały opisane w nocie 5.2.

7. Zmiany w strukturze Spółki

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

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

9. Informacje dotyczące segmentów

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

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 31 marca 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 31 marca 2013 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013	31 marca 2013 (niebadane)
Poniesione koszty umów (narastająco)	1 949 621	2 106 443	1 563 683
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	42 351	121 752	102 619
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	1 991 972	2 228 195	1 666 302
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	1 931 025	2 159 567	1 569 261
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:	(109 333)	(109 337)	(129 307)
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(37 364)	(103 103)	(161 363)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	36 531	83 993	88 522
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	(108 500)	(90 227)	(56 466)
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	207 466	160 758	138 206
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(40 108)	(50 192)	(46 876)
Rezerwa na straty wynikające z umów	(34 442)	(35 704)	(26 345)

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, obarczona jest ryzykiem powstania sporu arbitrażowego, który w ocenie Spółki rodzi ryzyko o nieokreślonych konsekwencjach.

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku Spółka uzyskała 182 442 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 28 270 tysięcy złotych więcej niż w analogicznym okresie 2013 roku. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy 2014 roku wynikał głównie:

- z wyższego niż w 2013 roku kosztowego zaangażowania realizowanych kontraktów, co przede wszystkim było następstwem różnego etapu realizacji, na którym znajdowały się na dzień 31 marca danego roku kontrakty wchodzące w skład portfela realizowanych umów w 2013 i 2014 roku;
- z wyższej, średnioważonej marży rozliczonej na realizowanych kontraktach w 2014 roku w porównaniu z marżą zarejestrowaną w 2013 roku.

Wzrost sprzedaży nastąpił na rynku krajowym, przy równoczesnym spadku poziomu sprzedaży dla zagranicznych Klientów Spółki.

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za 3 miesiące 2014 roku wyniósł 165 531 tysięcy złotych, co przyniosło Spółce zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 16 911 tysięcy złotych. Zmiana w porównaniu do okresu 3 miesięcy 2013 roku jest głównie następstwem:

- wyższej wartości sprzedaży w 2014 roku;
- wyższej marży operacyjnej brutto na realizowanych kontraktach w pierwszych 3 miesiącach 2014 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 3 miesiące 2014 roku w kwocie 7 773 tysiące złotych miały wpływ:

- koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących w kwocie 9 901 tysięcy złotych (31 marca 2013 roku: 7 115 tysięcy złotych),
- odpis aktualizujący wartość należności handlowych (rozwiązanie) w kwocie 2 128 tysięcy złotych (31 marca 2013 roku: 743 tysiące złotych (utworzenie).

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miały przychody z tytułu kar umownych oraz otrzymanych odszkodowań w kwocie 611 tysięcy złotych (31 marca 2013 roku: 1 298 tysięcy złotych) oraz rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty operacyjne w kwocie 394 tysięcy złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miały koszty z tytułu udzielonych darowizn o wartości 131 tysięcy złotych (31 marca 2013 roku: 72 tysiące złotych).

Przychody finansowe Spółki w okresie 3 miesięcy 2014 roku uzyskano w głównej mierze z odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 2 890 tysięcy złotych (31 marca 2013 roku: 1 967 tysięcy złotych), w tym odsetki od udzielonych kaucji stanowiących zabezpieczenie kontraktów w kwocie 2 869 tysięcy złotych, wyceny długoterminowych aktywów finansowych (w tym należności od jednostki powiązanej w procesie upadłości układowej) w kwocie 568 tysięcy złotych oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 689 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek w kwocie 1 840 tysięcy złotych (31 marca 2013 roku: 3 721 tysięcy złotych) oraz prowizje bankowe od otrzymanych kredytów i gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych w kwocie 515 tysięcy złotych (31 marca 2013 roku: 252 tysiące złotych).

11.2. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(1 501)	–
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 501)	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	509	(437)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	509	(437)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(992)	(437)
 <i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	 (57)	 –
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(57)	–
Obciążenie podatkowe wykazane innych całkowitych dochodach	(57)	–

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2014 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2014 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony</i>	
	<i>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>
- od ulg inwestycyjnych	(4)	(4)	—	—
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(13 400)	(13 142)	(258)	(216)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	—	—	—
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	5 176	7 922	(2 746)	598
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(25 767)	(29 412)	3 645	6 137
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 303	1 207	96	(31)
- od rezerw bilansowych	19 630	21 455	(1 825)	(3 321)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	75	182	(107)	(17)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	—	—	—	10
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	21	23	(2)	(3)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	51 699	47 832	3 867	(3 516)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	—	1 468	(1 468)	1 977
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	8 517	9 464	(947)	—
- pozostałe	(2 422)	(2 619)	195	(2 055)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			452	(437)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	44 828	44 376		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44 828	44 376		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	—	—		

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku Spółka zanotowała stratę podatkową w kwocie 15 442 tysiące złotych, która w kwocie 7 721 tysięcy złotych została rozliczona w okresie 12 miesięcy 2013 roku, natomiast w pierwszym kwartale 2014 roku Spółka rozliczyła pozostałą część straty podatkowej w kwocie 7 721 tysięcy złotych.

11.3. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku w kwocie 180 500 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zwiększenia stanu należności handlowych w kwocie (1 663) tysiące złotych,
- ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) (3 275) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie (2 965) tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie 111 293 tysiące złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności z tytułu ZFŚS w kwocie 204 tysiące złotych,
- ze zmniejszenia stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych 167 tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 76 739 tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji w pierwszym kwartale 2014 roku został zamieszczony w notcie 11.7.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 23 642 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych w kwocie (26 319) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na świadczenia emerytalne (z wyłączeniem zysków/(strat) aktuarialnych) w kwocie 435 tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie 95 tysięcy złotych,
- zmniejszenie stanu rezerw na premie w kwocie (29) tysięcy złotych,
- zwiększenie stanu rezerwy na koszty niezafakturowanych usług i materiałów w kwocie 624 tysiące złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na urlopy w kwocie 1 920 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (368) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie minus 58 058 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenie stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie (46 708) tysięcy złotych,
- zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie (4) tysiące złotych, w tym:
 - zmniejszenie stanu zaliczek w kwocie (18 277) tysięcy złotych,
- zmniejszenie stanu rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie (11 346) tysięcy złotych.

Zmiana wartości zaliczek w pierwszym kwartale 2014 roku w kwocie 18 277 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z:

- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla bloków K2 do K7” dla Elektrowni Polaniec S.A. Grupa GDF SUEZ Energia Polska na kwotę 640 tysięcy złotych;
- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Dostawy pęczków parownika” dla METSO POWER OY na kwotę 1 540 tysięcy złotych;
- otrzymania zaliczki w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Dostawy części ciśnieniowych kotła HYBEX dla RockTenn” dla METSO POWER OY na kwotę 603 tysiące złotych.

Wartość nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 555 tysięcy złotych wynikała z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 294 tysiące złotych oraz na zakup wartości niematerialnych w kwocie 261 tysięcy złotych. Nakłady poniesione na zakup środków trwałych dotyczyły przede wszystkim modernizacji budynków i budowli Spółki, zakupu maszyn i urządzeń.

Splata kredytów i pożyczek wykazana w działalności finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie 106 489 tysięcy złotych wynikała ze spłaty kredytu z PKO BP S.A. w kwocie 106 489 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 2 406 tysięcy złotych (31 marca 2013 roku: 3 809 tysięcy złotych).

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

31 marca 2014 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Grunt</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 2014 roku	9 270	83 031	46 365	3 582	–	1 022	143 270
Nabycia	–	–	–	–	–	1 387	1 387
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–	–	–	–
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	222	771	544	–	(1 537)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(620)	(1 351)	(153)	–	–	(2 124)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	8	–	–	–	8
Wartość netto na dzień 31 marca 2014 roku <i>(niebadane)</i>	9 270	82 633	45 793	3 973	–	872	142 541

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

Na dzień 31 marca 2014 roku środki trwałe o wartości bilansowej netto 91 700 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie ustanowionej hipoteki.

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 <i>(niebadane)</i></i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 <i>(niebadane)</i></i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	1 648	1 139
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5	2

* 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>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	60 216	60 216
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	384	319
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	19	19
	60 619	60 554

Akcje/udziały w spółkach zależnych nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 marca 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

	<i>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 939	2 877
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	2 939	2 877
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	814	909
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	814	909
Należności ogółem (netto)	3 753	3 786
Odpis aktualizujący wartość należności	–	–
Należności brutto	3 753	3 786

W okresie 3 miesięcy 2014 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka wyodrębniła pozycję „Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe kosztów” w kwocie 814 tysięcy złotych, w której zostały ujęte długoterminowe rozliczenia z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

11.8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

	<i>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Pożyczki udzielone	111	–
Lokaty długoterminowe, w tym:	–	–
- stanowiące zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych	–	–
Inne aktywa finansowe długoterminowe, w tym:	31 844	31 398
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGIOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	26 156	25 786
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej	5 688	5 612
	31 955	31 398

11.9. Zapasy

	<i>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Materialy	22 823	19 874
Według ceny nabycia	29 682	26 228
Według wartości netto możliwej do uzyskania (wartość pomniejszona o odpis aktualizujący wartość materiałów)	22 823	19 874
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	22 823	19 874

11.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

	<i>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	1 863	1 863
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGO MONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	1 549	1 549
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwacyjnej	314	314
	1 863	1 863

11.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 marca 2013</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 072	10 846	21 753
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	5 462	13 336	5 422
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	–	–	–
	14 534	24 182	27 175
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 159	1 018	742

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>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	140 272	138 671
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	193	69
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	140 079	138 602
Należności z tytułu podatku dochodowego	14 382	9 622
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	177 514	359 583
Zaliczki udzielone podmiotom powiązanym	1 337	1 518
Zaliczki udzielone pozostałym podmiotom	31 407	28 261
Należności budżetowe	8 568	5 293
Należności z tytułu naliczonych kar umownych	2 738	2 738
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	556	824
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	—	204
Należności sporne	—	—
Koszty przyszłych okresów	827	767
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	1 062	1 229
Kaucje	129 961	241 254
Sprzedaż wierzytelności	670	667
Inne należności	—	76 386
Pozostałe	388	442
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	—	—
Należności ogółem (netto)	332 168	507 876
Odpis aktualizujący wartość należności	40 290	57 633
Należności brutto	372 458	565 509

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku w kwocie 140 272 tysiące złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami. Największe pozycje w tej grupie należności stanowią przede wszystkim należności od następujących kontrahentów:

- EDF Polska S.A. w kwocie 45 079 tysięcy złotych,
- Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w kwocie 19 582 tysiące złotych,
- Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. w kwocie 18 211 tysięcy złotych,
- Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. S.j. w kwocie 9 326 tysięcy złotych,
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oddz. Elektrownia Belchatów w kwocie 9 225 tysięcy złotych,
- Elektrownia Polanieniec S.A. w kwocie 8 795 tysięcy złotych.

W pierwszym kwartale 2014 roku Spółka zanotowała znaczny spadek poziomu należności z tytułu kaucji w kwocie 111 293 tysiące złotych, co związane jest ze zwrotem kaucji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie realizowanych przez RAFAKO S.A. kontraktów. Główną przyczyną znacznego spadku wartości kaucji na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest wpływ środków pieniężnych od spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Elektrownia Opole S.A. z tytułu zwrotu zapłaconych kaucji w kwocie 125,5 miliona złotych, który miał miejsce w dniu 30 stycznia 2014 roku.

Główny wpływ na zmianę poziomu wartości należności z tytułu kaucji na dzień 31 marca 2014 roku miała realizacja następujących kontraktów:

- spłata kaucji pieniężnej związana z realizacją umowy z PGE Elektrownia Opole S.A. na wykonanie 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; wartość spłaconych kaucji w pierwszym kwartale 2014 roku wynosiła 131 659 tysięcy złotych;
- wpłata kaucji pieniężnej związana z realizacją umowy z Elektrownią Polaniec S.A. Grupa GDF SUSEZ Energia Polska dotyczącej „Instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla bloków K2 do K7”; wartość wpłaconych kaucji w pierwszym kwartale 2014 roku wynosiła 6 994 tysiące złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 31 marca 2014 roku wynosiły 32 744 tysiące złotych, w tym:

- zaliczki na rzecz spółki Thomas Broadbent Ltd. w kwocie 10 744 tysiące 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 31 grudnia 2012 roku na kwotę 76 386 tysięcy złotych dotyczyły roszczeń spornych ze spółkami z Grupy Alstom. Ze względu na podpisane porozumienie zawarte ze spółkami z Grupy Alstom na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały zaprezentowane jako „Inne należności” i zostały zapłacone oraz rozliczone w pierwszym kwartale 2014 roku.

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 2014	(24 252)	(164 557)	(5 676)	(6 354)	(57 633)
Utworzenie	–	–	–	(505)	(712)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	–	–	18 055
31 marca 2014 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 252)</u>	<u>(164 557)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(6 859)</u>	<u>(40 290)</u>
1 stycznia 2013	(24 252)	(59 852)	–	(6 760)	(44 539)
Utworzenie	–	–	–	–	(3 824)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	–	163	2 249
31 marca 2013 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 252)</u>	<u>(59 852)</u>	<u>–</u>	<u>(6 597)</u>	<u>(46 114)</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 3 miesięcy 2014 roku zakończonym 31 marca 2014 roku i w okresie 3 miesięcy 2013 roku zakończonym 31 marca 2013 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
	69 600 000	139 200

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 zysku/(straty) na jedną akcję:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	2 894	488
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) netto	2 894	488
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	2 894	488
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	0,04	0,01

Spółka nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 3 miesięcy 2014 roku zakończonego 31 marca 2014 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:

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
Na dzień 1 stycznia	22 808	23 367
Koszty odsetek	225	935
Koszty bieżącego zatrudnienia	126	482
(Zyski)/straty aktuarialne	235	537
Wyplacone świadczenia	(453)	(2 513)
	22 941	22 808
Rezerwy długoterminowe	21 029	21 266
Rezerwy krótkoterminowe	1 912	1 542

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

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa (%)	4,0	4,0
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	—	—
Wskaźnik rotacji pracowników	5	5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,83	1,83

* Brak danych w raporcie aktuarialnym

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

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	—	119
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	17 115	13 557
	17 115	13 676
Zobowiązania z tytułu inwestycji	124	128
	124	128
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	584	222
	584	222
Pozostałe zobowiązania		
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	1 095	355
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 947	2 689
	3 042	3 044

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

	<i>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	5 081	3 756
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	167 915	198 998
	172 996	202 754
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	210	143
	210	143
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	854	302
	854	302
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	–	–
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 506	2 078
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 286	8 459
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	1	8
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	8 111	8 587
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	4 022	2 102
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	–	769
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	8 794	7 957
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	745	745
Rezerwa na koszty niefakturowanych usług i materiałów	21 478	20 854
Zobowiązania sporne	383	367
Rezerwa na koszty audytu	115	100
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	670	729
Rozrachunki z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	611	–
Pozostałe	1 436	922
	55 158	53 677

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 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku prezentują poniższe tabele:

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	—
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	—	—
Instrumenty pochodne	—	—
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	384	319
Udziały i akcje długoterminowe	384	319
Pożyczki i należności	309 837	495 187
Należności z tytułu dostaw i usług	143 211	141 548
Pozostałe należności	132 743	320 378
Pożyczki udzielone	176	—
Lokaty długoterminowe	—	—
Lokaty krótkoterminowe	—	—
Inne aktywa finansowe długoterminowe	31 844	31 398
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	1 863	1 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 534	24 182
	324 755	519 688

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	—
Instrumenty pochodne	—	—
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	343 091	475 729
Otrzymane pożyczki	152 002	258 869
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	191 089	216 860
Pozostałe zobowiązania	—	—
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	794	365
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	794	365
	343 885	476 094

14. Kredyty i pożyczki

<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek</i>	
						<i>31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Kredyty krótkoterminowe:							
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 150 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2015***	149 930	256 816
						149 930	256 816
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe:							
PGL - DOM Sp. z o.o.****	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na bieżącą działalność	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2014	2 072	2 053
						2 072	2 053

* zabezpieczenie udzielonego kredyt 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 Bełchatów, w Elektrociepłowni Kielce oraz wierzytelności kontraktu realizowanego na rzecz Elektrowni Polaniec;

** na dzień sporządzenia niniejszego skróconego 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;

*** na dzień publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy kredytowej podpisanego dnia 29 kwietnia 2014 roku, limit kredytowy wielocelowy wynosi 200 000 000,00 złotych, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 150 000 000,00 złotych oraz termin spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 kwietnia 2015 roku;

**** jednostka zależna.

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 31 marca 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/sprzedaży denominowanych w walucie. W związku z powyższym Spółka ujmuje efekt wyceny/realizacji instrumentów podobnie jak różnice kursowe, w ramach działalności operacyjnej (przychodów oraz kosztów).

16. Zarządzanie kapitałem

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

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
Kapitał własny	260 076	256 948
Kapitał obcy (kredyt bankowy)	149 930	258 869
Suma bilansowa	869 839	1 008 351
Wskaźnik kapitalizacji	0,30	0,25

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 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 40 108 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 2014	35 704	22 808	2 102	10 646	50 192	1 124	–	100
Utworzenie rezerwy	609	133	1 920	2 113	229	179	–	65
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(1 871)	–	–	(2 018)	(10 313)	(208)	–	(50)
31 marca 2014 (niebadane)	34 442	22 941	4 022	10 741	40 108	1 095	–	115
1 stycznia 2013	31 749	23 367	2 320	11 923	64 584	6 410	175	100
Utworzenie rezerwy	1 338	1 109	–	3 005	2 086	2 972	–	65
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(6 742)	(360)	(1 072)	(1 623)	(19 794)	(8 657)	(175)	(100)
31 marca 2013 (niebadane)	26 345	24 116	1 248	13 305	46 876	725	–	65

* 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 3 miesięcy 2014 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. W dniu 24 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwałę, na mocy której Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30 663 996 złotych, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).

19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w okresie 3 miesięcy 2014 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 978 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka posiadała podpisane umowy dotyczące planowanych w 2014 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych w kwocie 1 154 tysiące złotych.

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

	<i>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	190 370	272 157
- od jednostek powiązanych	—	—
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	7 600
- od jednostek powiązanych	—	—
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	19 922	51 316
- od jednostek powiązanych	6 025	5 510
Akredytywy	2 139	2 127
	220 031	333 200

	<i>31 marca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	270 010	271 234
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	—	—
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	18 294	20 939
- na rzecz jednostek powiązanych	2 000	2 000
Akredytywy	—	1 733
	288 304	293 906

W okresie 3 miesięcy 2014 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 5 602 tysiące złotych, w tym spadek zobowiązań z tytułu gwarancji w kwocie 1 224 tysiące złotych oraz spadek zobowiązań z tytułu akredytów w kwocie 1 733 tysiące złotych i spadek z tytułu weksli wydanych pod zabezpieczenie o 2 645 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2014 roku na zlecenie RAFAKO S.A. banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie gwarancji z tytułu dobrego wykonania umowy, w kwocie 9 882 tysiące złotych oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 1 509 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy na kwotę 6 994 tysiące złotych, wystawiona w marcu 2014 roku w związku z modernizacją bloku energetycznego. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie pierwszych 3 miesięcy 2014 roku była gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 7 942 tysiące złotych, związana z modernizacją bloku energetycznego.

W okresie 3 miesięcy 2014 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 113 169 tysięcy złotych. W okresie tym RAFAKO S.A. zanotowało wzrost należności z tytułu akredytyw otwartych na rzecz Spółki w wysokości 12 tysięcy złotych oraz spadek poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 81 787 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2014 roku Spółka odnotowała spadek poziomu należności z tytułu weksli otrzymanych pod zabezpieczenia należytego wykonania umów w wysokości 31 394 tysiące złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 3 miesięcy 2014 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 972 tysiące złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 3 miesięcy 2014 roku stanowiła gwarancja zabezpieczenia płatności w kwocie 85 715 tysięcy złotych.

22. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Poniżej zaprezentowano kluczowe sprawy sporne oraz postępowania sądowe prowadzone przez Spółkę.

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. (dalej ING), w którym 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. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2014 roku wydał wyrok, w którym zasądził od ING na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 3 646 699,59 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 3 listopada 2009 r. do dnia zapłaty. W pozostałej części sąd oddalił powództwo. Spółka oczekuje na uzasadnienie wyroku i po jego analizie podejmie decyzję co do dalszych kroków w sprawie.

Po przeprowadzonej przez ZUS Oddział 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 apelację. Rozprawy apelacyjne zaplanowane są na maj i czerwiec 2014 roku. W pierwszej z nich zapadło korzystne rozstrzygnięcie dla RAFAKO S.A., tzn. apelacja ZUS została oddalona. Spółka liczy na analogiczne wyroki w kolejnych rozprawach w tym sporze. 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 była na 10 kwietnia 2014 roku, jednakże w związku z sytuacją na Ukrainie nie doszła do skutku.

W dniu 3 kwietnia 2014 roku do RAFAKO S.A. wpłynęło zawiadanie do próby ugodowej z wniosku Environmental Solutions and Project Development GmbH w Wiedniu (ESPD) w sprawie roszczenia wynikającego z umowy o współpracy. Wartość przedmiotu sporu łącznie z odsetkami została określona w zawiadaniu na 2 279 564,71 złotych. Złożone przez ESPD zawiadanie, jego okoliczności, jak również szersza współpraca jest aktualnie przedmiotem analizy Zarządu. Badane są przede wszystkim wszelkie aspekty prawne, jak również wynikające z tego ewentualne implikacje biznesowe.

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 34 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 pierwszej raty środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd Spółki na koniec 2014 roku.

W trzecim kwartale 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 rocznych przez okres 5 lat począwszy od trzech miesięcy po zatwierdzeniu układu. Zarząd Spółki szacuje, że pierwsza spłata zostanie dokonana do 31 grudnia 2014 roku. Wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń na dzień 31 marca 2014 roku, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 26,2 miliona złotych oraz w pozycji „Inne aktywa finansowe krótkoterminowe” wynosi 1,5 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 spłatę 500 tysięcy złotych, przypadające na jednego wierzyciela, oraz 80-procentową redukcję należności powyżej 500 tysięcy złotych (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin pierwszego wpływu środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd Spółki na 31 grudnia 2014 roku (propozycje układowe zakładają spłatę należności w okresach rocznych przez okres 5 lat). Na dzień 31 marca 2014 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 5,7 miliona złotych oraz w pozycji „Inne aktywa finansowe krótkoterminowe” wynosi 0,3 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 się 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wynosi 34 miliony złotych. Wartość odzyskiwalna tych należności zależy od warunków układu z wierzycielami tej jednostki, który do dnia zatwierdzenia niniejszego 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Po dniu bilansowym, w dniu 6 maja 2014 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące decyzje:

- ustaliła liczbę członków Zarządu Spółki na sześć osób,
- powołała z dniem 6 maja 2014 roku Pana Tomasza Tomczak na Członka Zarządu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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
Tomasz Tomczak	- Członek Zarządu

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Po dniu bilansowym, w dniu 6 maja 2014 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Jerzego Wiśniewskiego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Agenora Gawrzyal.

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

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

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 3 miesięcy 2014 roku i 2013 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmiot dominujący:					
PBG S.A. w upadłości układowej	2014	—	24	33 707	27
	2013	—	168	121 237*	3
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:					
GasOil Engineering a.s.**	2014	—	—	—	—
	2013	—	50	—	455
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w upadłości likwidacyjnej***	2014	—	—	—	—
	2013	5	274	7	878
ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE Sp. z o.o.***	2014	—	—	—	—
	2013	—	4 680	—	4 305
PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej	2014	—	1	—	1
	2013	—	—	—	—
Jednostki zależne:					
PGL-DOM Sp. z o.o.	2014	—	12	—	9
	2013	—	16	—	8
RAFAKO Engineering Sp. z o. o.	2014	4	1 803	46	730
	2013	26	100	10	—
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o.	2014	12	3 985	1 299	3 454
	2013	—	1 884	—	2 050
RAFAKO Engineering Solution doo.	2014	—	603	—	860
	2013	—	356	—	313
FPM S.A.	2014	—	—	—	—
	2013	—	—	—	86
RAFAKO Hungary Sp. z o.o.	2014	181	—	179	—
	2013	—	—	—	—
E001RK Sp. z o.o.	2014	2	—	4	—
	2013	—	—	—	—
E003B7 Sp. z o.o.	2014	2	—	2	—
	2013	—	—	—	—

* należności od PBG S.A. w upadłości układowej, które zostały opisane w notcie 23

** w związku ze złożeniem przez Spółkę w 2013 roku wniosku o upadłość Grupa Kapitałowa PBG utraciła kontrolę nad spółką

***jednostka powiązana do dnia 30 czerwca 2013 roku

27. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2014 roku

W dniu 29 listopada 2013 roku podwykonawca RAFAKO S.A. na projekcie dotyczącym wymiany elektrofiltru w TE Tuzla - „JANAR” Jan Rędziniak złożył w Sądzie Rejonowym w Gliwicach wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej RAFAKO S.A. W styczniu 2014 roku w następstwie porozumienia, na mocy którego strony uzgodniły kwoty wzajemnych roszczeń oraz zasady dalszej współpracy, wniosek o ogłoszenie upadłości RAFAKO S.A. został wycofany. W dniu 15 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w przedmiocie ogłoszenia upadłości Spółki. Podwykonawca Spółki zrzekł się prawa do zaskarżenia postanowienia Sądu.

Z dniem 17 stycznia 2014 roku Spółka RAFAKO S.A. wypowiedziała Umowę Dodatkową zawartą w dniu 4 sierpnia 2013 roku ze spółką MOSTOSTAL Warszawa S.A., wskutek czego umowa wygasła. Umowa ta określała warunki handlowe, na jakich RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL Warszawa S.A. uzgodniły nowe zasady współpracy na Projekcie Jaworzno. Wypowiedzenie Umowy Dodatkowej przez Spółkę podyktowane było nie zawarciem do dnia 17 stycznia 2014 roku kontraktu na realizację Projektu Jaworzno z TAURON Wytwarzanie S.A.

Z uwagi na fakt wygaśnięcia Umowy Dodatkowej ujawnienie jej warunków handlowych nie narusza już uzasadnionych interesów Spółki, w związku z czym Spółka podała do publicznej wiadomości warunki handlowe Umowy Dodatkowej.

W ramach Umowy Dodatkowej strony uzgodniły co następuje:

- a) RAFAKO S.A. zobowiązało się zapłacić Mostostal Warszawa kwotę 130 milionów złotych + VAT za zmniejszenie udziału MOSTOSTAL Warszawa S.A. w realizacji projektu Jaworzno do 0,01%. Kwota ta płatna miała być w trzech ratach w zależności od daty podpisania kontraktu na Projekt Jaworzno z Zamawiającym oraz wypłat zaliczek na poczet realizacji kontraktu przez Zamawiającego.
- b) RAFAKO S.A. zobowiązało się przyjąć wyłączną odpowiedzialność za wykonanie kontraktu na Projekt Jaworzno wobec Zamawiającego oraz zwolnić MOSTOSTAL Warszawa S.A. z odpowiedzialności za wykonanie kontraktu na Projekt Jaworzno wobec Zamawiającego;
- c) RAFAKO S.A. zobowiązało się zaoferować i negocjować w dobrej wierze kontrakty podwykonawcze na Projekcie Jaworzno z MOSTOSTAL Warszawa S.A. oraz wskazanym przez niego podmiotom na łączną kwotę 360 milionów złotych; oraz
- d) RAFAKO S.A. przyznało podmiotom wskazanym przez Mostostal Warszawa prawo ostatniej oferty (podmiot wskazany przez MOSTOSTAL Warszawa S.A. miał prawo do złożenia oferty po takiej samej lub niższej cenie niż oferta na prace podwykonawcze wybrana przez RAFAKO we wcześniej zorganizowanym konkursie ofert) w stosunku do uzgodnionego katalogu prac na Projekcie Jaworzno na łączną kwotę 140 milionów złotych.

W dniu 31 stycznia 2014 roku RAFAKO S.A. otrzymało od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. powiadomienie o planowanym terminie wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac w Ramach projektu na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole. Dnia 31 stycznia 2014 roku konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A., Polimex-Mostostal S.A. oraz MOSTOSTAL Warszawa S.A. (łącznie „Generalny Wykonawca”) otrzymało od Zamawiającego Polecenie Rozpoczęcia Prac na Projekcie Opole.

W dniu 3 lutego 2014 roku spółka RAFAKO S.A. zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej. Zgodnie z aneksem kwota kredytu w rachunku bieżącym przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności Spółki wyniosła 240 milionów złotych. 4 marca podpisano kolejny aneks, na podstawie którego kwota kredytu zostało zmniejszone do 180 milionów złotych. Dnia 27 marca 2014 roku do umowy kredytowej podpisano kolejny aneks, który przedłuża termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 30 kwietnia 2014 roku, a kwota kredytu w rachunku bieżącym wynosi 150 milionów złotych.

W dniu 12 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwałę, w której wyraziło zgodę na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego w postaci zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach stanowiących całość gospodarczą Spółki na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. z siedzibą w Warszawie, w celu zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym, o którym była mowa wcześniej.

W dniu 27 lutego 2014 roku spółka RAFAKO S.A. złożyła spółce TAURON Wytwarzanie S.A., jako Zamawiającemu, oświadczenie o przedłużeniu terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL Warszawa S.A. do dnia 30 kwietnia 2014 roku oraz przedstawiło aneks do gwarancji wadialnej wydłużający jej dotychczasowy okres ważności do dnia 30 kwietnia 2014 roku. Oferta dotyczy wyboru przez TAURON Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez konsorcjum Spółki oraz Mostostal Warszawa S.A. na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespol, budynek główny, część elektryczna AKPiA bloku”.

W dniu 24 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu RAFAKO S.A. w związku z upoważnieniem Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyznaniem Zarządowi prawa do wyłączenia prawa poboru.

28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2014 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 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>Nazwa spółki</i>	<i>Stan na 21.03.2014</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.05.2014</i>	
<i>Osoba zarządzająca</i>					
Paweł Mortas	RAFAKO S.A.	10 693	—	—	10 693
Edward Kasprzak	RAFAKO S.A.	2 000	—	—	2 000
<i>Osoba nadzorująca</i>					
—	—	—	—	—	—

31. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2014 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 drugi kwartał 2014 roku).
- Wystarczalność utworzonych rezerw i odpisów dotyczących realizowanych i zakończonych kontraktów (niewykluczone, że część tematów rozstrzygnie się dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2014 roku).
- Skuteczność egzekucji orzeczenia dotyczącego zasądzonego odszkodowania od Spółki Akcyjnej Donieckoblenergo (Ukraina), z powodu ostatecznego zaniechania przez klienta realizacji budowy kotła, wysokości 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowi kwotę około 11,5 miliona USD. Zasądzone orzeczenie zostało potwierdzone wyrokiem Sądu Najwyższego Ukrainy (w przypadku skutecznej egzekucji orzeczenia sądowego przez Spółkę, zapłacone odszkodowanie zwiększy wynik Spółki). Należy jednak przyjąć z dużym prawdopodobieństwem, że przychody z tego tytułu zwiększą wynik Spółki po 30 czerwca 2014 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 czerwca 2014 roku.
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów.
- Możliwość poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym nieobjętych utworzoną rezerwą na naprawy gwarancyjne.

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 sprawozdaniu finansowym.

W dniu 15 kwietnia 2014 roku spółka E003B7 Sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od RAFAKO) zawarła z konsorcjum, w skład którego wchodzi Siemens Aktiengesellschaft z siedzibą w Monachium oraz Siemens sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, warunkową umowę na wytworzenie, dostawę oraz montaż wyspy turbinowej na potrzeby realizowanego przez Spółkę projektu na "Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) – Budowa bloku energetycznego o mocy 800 - 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II” („Projekt Jaworzno”). Przedmiotem umowy jest wytworzenie, dostawa oraz montaż przez Wykonawców wyspy turbinowej na potrzeby Projektu Jaworzno oraz świadczenie przez nich usług i dostaw części związanych z uruchomieniem oraz funkcjonowaniem wyspy turbinowej w ramach Projektu Jaworzno. Łączne wynagrodzenie Wykonawców za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 208 350 000 EUR. Wykonawcy zobowiązani są do dostarczenia gwarancji należytego wykonania Umowy w kwocie 20% należnego im wynagrodzenia oraz gwarancji powykonawczej w kwocie 3% należnego im wynagrodzenia w formie gwarancji bankowych. Umowa stanowi, że RAFAKO S.A. uprawnione jest do naliczania kar umownych w przypadkach nienależytego wykonywania Umowy przez Wykonawców do łącznej kwoty nie większej niż 25% wynagrodzenia należnego Wykonawcom.

Wejście w życie Umowy uzależnione jest od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- zawarcia głównej umowy dotyczącej projektu Jaworzno pomiędzy Zamawiającym a konsorcjum realizującym Projekt Jaworzno;
- zawarcia pomiędzy Zamawiającym, RAFAKO S.A., spółką zależną oraz Wykonawcami umowy, w której strony określą sposób rozliczania i dokonywania płatności wynagrodzenia Wykonawców przez Zamawiającego oraz ustalenie zasad odpowiedzialności stron umowy głównej za zapłatę wynagrodzenia należnego Wykonawcom; oraz
- zestawienia gwarancji należytego wykonania Umowy przez Wykonawców.

Umowa jest jednym z kluczowych elementów niezbędnych do zawarcia głównej umowy z Zamawiającym dotyczącej Projektu Jaworzno.

Z dniem 17 kwietnia 2014 roku spełniły się wszystkie warunki zawieszające zapisane w Umowie Podwykonawczej Siemens, w związku z czym weszła ona w życie; oraz spełniły się warunki zawieszające zapisane w Umowie Podwykonawczej Energopol polegające na: (i) zawarciu głównej umowy z Zamawiającym dotyczącej Projektu Jaworzno oraz (ii) wyrażeniu zgody przez spółkę E003B7 Sp. z o.o. („SPV-Rafako”) na zabezpieczenie wykonania Umowy Podwykonawczej Energopol dostarczonego przez Energopol – Szczecin S.A.

W dniu 16 kwietnia 2014 roku spółka E003B7 Sp. z o.o. (dalej „SPV”) (podmiot w 100% zależny od RAFAKO S.A.) zawarła z (i) Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (dalej „PKO BP”), (ii) Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. (dalej „PZU”) oraz (iii) Bankiem Gospodarstwa Krajowego (dalej „BGK”) a łącznie z PKO BP i PZU łącznie „Gwaranci”), umowę o udzielenie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na rzecz SPV (dalej „Umowa”) w związku z projektem na "Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) – Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II” („Projekt Jaworzno”) realizowanym przez RAFAKO S.A. oraz SPV. Umowa została zawarta na następujących warunkach:

- PKO BP zobowiązało się do wystawienia na rzecz Zamawiającego (i) gwarancji bankowej zwrotu zaliczki do wysokości kwoty 48 000 000 złotych oraz (ii) gwarancji bankowej należytego wykonania kontraktu dotyczącego Projektu Jaworzno („Umowa Główna”) do wysokości kwoty 126 334 000 złotych, z zastrzeżeniem spełnienia warunków zapisanych w Umowie.
- PZU zobowiązało się do wystawienia na rzecz Zamawiającego (i) gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki do wysokości kwoty 48 000 000 złotych oraz (ii) gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania Umowy Głównej do wysokości kwoty 126 333 000 złotych, z zastrzeżeniem spełnienia warunków zapisanych w Umowie.
- BGK zobowiązało się do wystawienia na rzecz Zamawiającego (i) gwarancji bankowej zwrotu zaliczki do wysokości kwoty 48 000 000 złotych oraz (ii) gwarancji bankowej należytego wykonania Umowy Głównej do wysokości kwoty 126 333 000 złotych, z zastrzeżeniem spełnienia warunków zapisanych w Umowie.
- RAFAKO S.A. zobowiązała się do wniesienia zabezpieczenia wykonania Umowy Głównej na rzecz Zamawiającego w gotówce w kwocie 70 000 000 złotych, przy czym szczegółowe zasady uiszczania ww. kwoty przez Spółkę zostaną ustalone w osobnym porozumieniu zawartym m.in. przez RAFAKO S.A., Zamawiającego oraz Gwarantów.

W dniu 16 kwietnia 2014 roku wszystkie warunki niezbędne do wystawienia gwarancji, o których mowa w pkt. 1-3 zostały spełnione, w związku z czym gwarancje zostały wystawione przez Gwarantów. W celu zabezpieczenia roszczeń Gwarantów z tytułu roszczeń zwrotnych wynikających z udzielonych przez nich gwarancji RAFAKO S.A. oraz SPV ustanowiły na rzecz Gwarantów szereg zabezpieczeń ustanawianych zazwyczaj przy tego typu transakcjach w tym w szczególności następujące zabezpieczenia: (i) poręczenie za zobowiązania SPV wynikające z Umowy udzielone do dnia 17 kwietnia 2028 roku przez RAFAKO S.A. na rzecz Gwarantów; (ii) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwo SPV; (iii) zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w SPV, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 100% głosów w SPV będących własnością RAFAKO S.A., wszystkie - do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 1 046 000 000 złotych oraz (iv) zastawy rejestrowe oraz (zwykle lub finansowe) odpowiednio na rachunkach bankowych i wierzytelnościach SPV oraz RAFAKO S.A. związanych z Umową Główną oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez RAFAKO S.A. i SPV.

W dniu 15 kwietnia 2014 roku Spółka oraz SPV zawarły z Gwarantami stosowne umowy dotyczące ustanowienia ww. zabezpieczeń. Zastawy rejestrowe, ustanowione na podstawie umów zawartych dzień wcześniej, zostaną ustanowione z chwilą ich wpisu do rejestru zastawów. W zależności od rodzaju zabezpieczenia ustanawiane były one na rzecz każdego z Gwarantów z osobna lub na rzecz jednego z nich działającego na rzecz wszystkich Gwarantów, jako agent ds. zabezpieczeń. Gwaranci nie są podmiotami powiązanymi z RAFAKO S.A. ani osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi RAFAKO S.A. RAFAKO S.A. zobowiązało się także do ustanowienia na rzecz Gwarantów zastawu rejestrowego z drugorzędnym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwo RAFAKO S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 1 046 000 000 złotych w terminie uzgodnionym przez RAFAKO S.A. oraz Gwarantów. Gwarancje wystawione na podstawie Umowy są jednym z kluczowych elementów niezbędnych do zawarcia głównej umowy z Zamawiającym dotyczącej Projektu Jaworzno.

W dniu 17 kwietnia 2014 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła ze swoją spółką zależną (w 100% kontrolowaną przez RAFAKO S.A.) E003B7 sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („SPV-Rafako”) umowę podwykonawczą dotyczącą projektu „Budowy nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbospół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku. Na mocy Umowy Podwykonawczej strony ustaliły, że:

- SPV-Rafako zrealizuje, jako podwykonawca, około 90% zakresu prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki w ramach Projektu Jaworzno, w szczególności SPV-Rafako dostarczy specjalistyczne urządzenia, przyrządy, narzędzia oraz części szybko zużywające się, wykona szkolenia oraz zapewni ubezpieczenia w zakresie i na zasadach wymaganych przez umowę na Projekt Jaworzno;
- SPV-Rafako odpowiadać będzie za zawieranie umów z dalszymi podwykonawcami w celu prawidłowej realizacji Projektu Jaworzno;
- SPV-Rafako zobowiązane jest do ścisłej współpracy z niezależnym doradcą technicznym w ramach realizacji Projektu Jaworzno;
- SPV-Rafako uprawnione jest do reprezentowania Spółki w ramach realizacji Projektu Jaworzno w zakresie pełnomocnictwa udzielonego na podstawie Umowy Podwykonawczej;
- wynagrodzenie SPV-Rafako za realizację prac powierzonych jej na podstawie Umowy Podwykonawczej w ramach Projektu Jaworzno wynosi 3 943 841 172,70 złotych.

SPV-Rafako zamierza dedykować swoją działalność na potrzeby wykonania Umowy Głównej i w okresie jej obowiązywania nie będzie zaangażowana w jakiekolwiek inne przedsięwzięcie.

W dniu 16 kwietnia 2014 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (dalej „PKO BP”) umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki, na podstawie której po rejestracji w rejestrze zastawów, zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 300 000 000,00 złotych. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia wierzytelności PKO BP wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 150 000 000,00 złotych udzielonego na podstawie Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 7 lutego 2012 roku, z późniejszymi jej zmianami. Przedmiot Umowy stanowi ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki, z wyłączeniem m.in. (i) wierzytelność oraz (ii) rzeczy ruchomych i praw, które są już obciążone istniejącymi zabezpieczeniami ustanowionymi na rzecz PKO BP i innych wierzycieli Spółki lub które mogą zostać obciążone zabezpieczeniami, w związku z zobowiązaniami zaciągniętymi przez Spółkę. Wartość zbioru rzeczy ruchomych i praw wynosi 822 159 800,00 złotych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 17 kwietnia 2014 roku Spółka RAFAKO S.A. jako lider, działając w konsorcjum z MOSTOSTAL Warszawa S.A. zawarła z TAURON Wytwarzanie S.A. umowę na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie i wykonanie przez Wykonawcę w formule „pod klucz” bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto na parametry nadkrytyczne, składającego się z kotła parowego, turbozespołu, budynku głównego, części elektrycznej i AKPiA bloku. Wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 4 399 038 500,00 złotych netto i zostanie powiększone o należny podatek VAT. Wynagrodzenie należne Wykonawcy jest wynagrodzeniem ryczałtowym. Zgodnie z umową konsorcjum RAFAKO S.A. odpowiedzialne jest za wykonanie 99,99% prac wymaganych Umową oraz uprawnione do otrzymania wynagrodzenia odpowiadającego ww. udziałowi prac wymaganych Umową. Termin na wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 59 miesięcy od dnia podpisania Umowy. Wykonawca uprawniony jest do otrzymania zaliczki na wykonanie Umowy w kwocie 10% wynagrodzenia brutto. Wykonawca zobowiązany jest do dostarczenia Zamawiającemu: (i) gwarancji zwrotu zaliczki w kwocie równej wysokości otrzymanej zaliczki oraz (ii) zabezpieczenia należytego wykonania umowy w kwocie równej 10% wynagrodzenia Wykonawcy brutto. Wykonawca dostarczył wymagane zabezpieczenie w formie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz w pieniądzu w wysokości warunkującej zawarcie Umowy. Po przekazaniu bloku do eksploatacji zabezpieczenie należytego wykonania Umowy zostanie pomniejszone do kwoty 3% wynagrodzenia Wykonawcy brutto i zabezpieczać będzie także roszczenia Zamawiającego z tytułu rękojmi za wady przedmiotu Umowy w okresie rękojmi wynoszącym 24 miesiące od dnia przejścia bloku do eksploatacji przez Zamawiającego, przy czym niektóre z elementów konstrukcyjnych bloku objęte są wydłużonym okresem gwarancji wynoszącym 60 miesięcy.

W dniu 29 kwietnia 2014 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do Umowy kredytowej. Na podstawie Aneksu wprowadzona zostaje m.in. jednolita treść Umowy, która otrzymuje brzmienie: „Umowa limitu kredytowego wielocelowego”. Na mocy Aneksu, Bank udziela RAFAKO S.A. limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 200 000 000 złotych. W ramach limitu, PKO BP SA. udziela Spółce:

- kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 75% limitu (tj. 150 000 000 złotych), na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności,
- gwarancji bankowych na warunkach określonych w LKW oraz kredytu obrotowego odnawialnego na realizację wypłat z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych udzielonych przez Bank, do wysokości 25% limitu (tj. 50 000 000 złotych).

Oprocentowanie LKW ustalone zostało na podstawie stawki WIBOR 1M + marża. W umowie przewidziane są także ustalone prowizje bankowe. Spłata odsetek będzie następowała co miesiąc. Zabezpieczeniem spłaty LKW będą zabezpieczenia ustanowione w Umowie z późniejszymi zmianami. Niniejszy Aneks przedłuża termin obowiązywania Umowy do dnia 30 kwietnia 2015 roku. Aneks nie zmienia treści pozostałych istotnych warunków przedstawionych w Umowie.

W dniu 6 maja 2014 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące decyzje:

- określiła liczbę członków Zarządu Spółki na 6 osób,
- powołała z dniem 6 maja 2014 roku Pana Tomasza Tomczaka na Członka Zarządu Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego Rady w osobie Pana Jerzego Wiśniewskiego oraz Wiceprzewodniczącego Rady w osobie Pana Agenora Gawrzyła.

W dniu 8 maja 2014 roku spółka E003B7 Sp. z o.o. (SPV, spółka zależna RAFAKO S.A.) otrzymała postanowienie o wpisie do rejestru zastawów, zastawu na wierzytelnościach SPV wobec Spółki z tytułu umowy podwykonawczej dotyczącej Projektu Jaworzno zawartej dnia 17 kwietnia 2014 roku pomiędzy SPV, a Spółką. Zastaw zabezpiecza wierzytelności gwarantów wobec SPV wynikające z Umowy Gwarancji i został ustanowiony na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego działającego jako agenta zabezpieczeń w imieniu wszystkich gwarantów.

W dniu 9 maja 2014 roku RAFAKO S.A. otrzymało Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 marca 2014 roku.

W dniu 12 maja 2014 roku Spółka RAFAKO S.A. otrzymała postanowienie o wpisie do rejestru zastawów, zastawu na wierzytelnościach RAFAKO S.A. wobec Zamawiającego – Tauron Wytwarzanie S.A., z tytułu umowy na realizację Projektu Jaworzno zawartej dnia 17 kwietnia 2014 roku pomiędzy SPV, a Spółką. Zastaw zabezpiecza wierzytelności gwarantów wobec RAFAKO S.A. wynikające z poręczenia udzielonego przez RAFAKO S.A. za zobowiązania E003B7 Sp. z o.o. (spółki w 100% zależnej od RAFAKO S.A.) wynikające z Umowy Gwarancji i został ustanowiony na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego działającego, jako agenta zabezpieczeń w imieniu wszystkich wierzycieli z Umowy Poręczenia i gwarantów z Umowy Gwarancji.

Dnia 12 maja 2014 roku Spółka RAFAKO S.A. otrzymała postanowienie o wpisie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki do rejestru zastawów. Zastaw został ustanowiony na podstawie umowy pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Na podstawie umowy, po rejestracji w rejestrze zastawów, miał zostać ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 300 000 000,00 złotych. Zastaw zabezpiecza wierzytelności PKO BP wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 150 000 000,00 złotych, udzielonego na podstawie Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 7 lutego 2012 roku, z późniejszymi jej zmianami (w tym w szczególności wierzytelności o zapłatę kapitału, odsetek, prowizji, kosztów egzekucji).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 15 maja 2014 roku uchwałą nr 54 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 15 maja 2014 roku.

Podpisy:

15 maja 2014 roku	Paweł Mortas	Prezes Zarządu	
15 maja 2014 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu	
15 maja 2014 roku	Jarosław Dusilo	Wiceprezes Zarządu	
15 maja 2014 roku	Edward Kasprzak	Członek Zarządu	
15 maja 2014 roku	Maciej Modrowski	Członek Zarządu	
15 maja 2014 roku	Tomasz Tomczak	Członek Zarządu	
15 maja 2014 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	