



GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach złotych)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO



GRUPA PBG

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu

za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2012 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	6
2.1. Profesjonalny osąd.....	6
2.2. Niepewność szacunków.....	7
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	9
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	9
6. Segmenty operacyjne.....	10
7. Zakres śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
8. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.....	16
9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy.....	16
10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	17
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych.....	18
11.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe.....	18
11.2. Podatek dochodowy.....	19
11.3. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	21
11.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	21
11.5. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	22
11.6. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach.....	22
11.7. Inne aktywa finansowe długoterminowe.....	22
11.8. Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe.....	22
11.9. Zapasy.....	22
11.10. Inwestycje krótkoterminowe.....	23
11.11. Lokaty krótkoterminowe.....	23
11.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	23
11.13. Udzielone pożyczki.....	24
11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	25
11.15. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów.....	26
11.16. Kapitał podstawowy.....	26
11.17. Zysk przypadający na jedną akcję.....	27
11.18. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia.....	27
11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – długoterminowe.....	28
11.20. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe.....	28
12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	29
13. Instrumenty finansowe.....	29
14. Instrumenty pochodne.....	30
15. Rezerwy na koszty.....	31
16. Kredyty i pożyczki.....	32
17. Zarządzanie kapitałem.....	35
18. Prawa do emisji CO ₂	35
19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	36
20. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy.....	36
21. Zobowiązania inwestycyjne.....	36
22. Zmiany pozycji pozabilansowych.....	36
23. Sprawy sporne, postępowania sądowe.....	37
24. Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej.....	39
24.1. Utrata kontroli nad jednostką zależną.....	39
24.2. Należność z tytułu udzielonej pożyczki jednostce powiązanej w procesie upadłości układowej.....	41
25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	42
26. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej.....	43
27. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	43
28. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	44
29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	45

Załączniki:

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		425 976	747 247	264 213	468 241
Przychody ze sprzedaży produktów	11.1	422 775	741 528	259 871	461 760
Przychody ze sprzedaży materiałów	11.1	3 201	5 719	4 342	6 481
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	11.1	(369 191)	(653 380)	(230 922)	(417 490)
Zysk brutto ze sprzedaży		56 785	93 867	33 291	50 751
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	3 220	8 692	3 984	5 381
Koszty sprzedaży	11.1	(3 077)	(11 950)	(12 532)	(7 473)
Koszty ogólnego zarządu	11.1	(13 953)	(29 545)	(7 747)	(16 706)
Pozostałe koszty operacyjne	11.1	(34 419)	(35 399)	(287)	(577)
Zysk z działalności kontynuowanej		8 556	25 665	16 709	31 376
Przychody finansowe	11.1	461	7 087	803	4 397
Koszty finansowe	11.1	(5 763)	(12 302)	(1 278)	(3 066)
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną przez akcjonariuszy jednostki dominującej	24.1	1 955	1 955	–	–
Zysk brutto		5 209	22 405	16 234	32 707
Podatek dochodowy	11.2	(24 851)	(28 498)	(2 879)	(6 335)
Wynik netto z działalności kontynuowanej:		(19 642)	(6 093)	13 355	26 372
Inne całkowite dochody za okres		765	118	(277)	(438)
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostki zagranicznej		765	118	(277)	(438)
Całkowite dochody ogółem za okres		(18 877)	(5 975)	13 078	25 934
Wynik netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	24.1	18 082	31 431	13 127	26 084
Akcjonariuszom niekontrolującym		(37 724)	(37 524)	228	288
		(19 642)	(6 093)	13 355	26 372
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		18 847	31 558	12 848	25 643
Akcjonariuszom niekontrolującym		(37 724)	(37 533)	230	291
		(18 877)	(5 975)	13 078	25 934
Zysk na jedną akcję:					
podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	11.17	0,26	0,45	0,19	0,37

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 roku

	Nota	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	11.4	187 185	237 662
Nieruchomości inwestycyjne		–	82 657
Wartości niematerialne		13 727	127 447
Należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe		1 139	10 666
Aktywa finansowe długoterminowe		105 795	3 893
Udziały w pozostałych jednostkach	11.6	510	729
Udzielone pożyczki długoterminowe		–	182
Lokaty długoterminowe		1 774	2 972
Inne aktywa długoterminowe	24.1,11.7	103 511	10
Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe	11.8	5 676	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	30 304	65 922
		343 826	528 247
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	11.9	29 455	112 583
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		585 405	397 774
Należności z tytułu dostaw i usług	11.14	259 028	250 004
Należności z tytułu podatku dochodowego	11.14	9 795	2 715
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	11.14	316 582	145 055
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	10	102 429	121 313
Aktywa finansowe krótkoterminowe		160 987	225 723
Instrumenty pochodne		548	343
Inwestycje krótkoterminowe	11.10	–	15 769
Lokaty krótkoterminowe	11.11	9 175	10 967
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	11.13	33 040	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.12	118 224	198 603
		878 276	857 393
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		1 223	436
SUMA AKTYWÓW		1 223 325	1 386 076

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 roku

	Nota	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	11.16	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 778	36 778
Kapitał zapasowy		243 011	183 101
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		737	610
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		21 263	49 742
		440 989	409 431
Kapitał udziałowców niekontrolujących		10 049	56 184
Kapitał własny ogółem		451 038	465 615
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	16	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.19	306	48 999
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.2	2 473	14 269
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.18	20 975	26 609
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.19	20 497	22 185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		17 241	19 449
Pozostałe zobowiązania		3 256	2 736
		44 251	112 062
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.20	244 539	382 260
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		178 280	224 644
Zobowiązania z tytułu inwestycji		2 902	7 354
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5	21 069
Pozostałe zobowiązania		63 352	129 193
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	16	248 288	58 756
Pozostałe zobowiązania finansowe		903	18 680
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.18	1 485	2 422
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	10	232 819	346 181
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		182 745	256 200
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		49 772	89 703
Dotacje		302	278
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		2	100
		728 036	808 399
Zobowiązania razem		772 287	920 461
SUMA PASYWÓW		1 223 325	1 386 076

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		22 405	32 707
Korekty o pozycje:		(291 632)	66 228
Amortyzacja		11 257	6 228
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		559	106
Odsetki i dywidendy, netto		7 147	(94)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		3 948	(1 402)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	24.1	(1 955)	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/aktywów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		(5 268)	(2 112)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	11.3	(232 932)	(86 063)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		20 941	(935)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek		30 427	(4 765)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną		(91 116)	161 881
Podatek dochodowy zapłacony		(31 580)	(6 445)
Pozostałe		(3 060)	(171)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(269 227)	98 935
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 436	1 218
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(30 919)	(6 786)
Sprzedaż aktywów finansowych		20 017	42 956
Nabycie aktywów finansowych		(1 771)	(146 076)
Dywidendy i odsetki otrzymane		186	131
Udzielenie pożyczek	11.13	(37 044)	-
Splata udzielonych pożyczek		4 016	-
Odsetki od udzielonych pożyczek		14	-
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych w skutek utraty kontroli nad jednostką zależną		(4 547)	-
Pozostałe	11.3	(16 325)	22
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(64 937)	(108 535)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(6 078)	(117)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		271 550	2 161
Splata pożyczek/kredytów		(4 459)	-
Odsetki zapłacone		(6 212)	(30)
Prowizje bankowe		(724)	(41)
Pozostałe		26	390
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		254 103	2 363
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(80 061)	(7 237)
Różnice kursowe netto		(318)	(461)
Środki pieniężne na początek okresu	11.12	198 603	175 011
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11.12	118 224	167 313
- o ograniczonej możliwości dysponowania		407	159

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowany raport półroczny za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2012 roku	139 200	36 778	183 101	610	49 742	409 431	56 184	465 615
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	127	31 431	31 558	(37 533)	(5 975)
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	59 910	–	(59 910)	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–	–	–
Utrata kontroli nad jednostką zależną	–	–	–	–	–	–	(8 602)	(8 602)
Na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	139 200	36 778	243 011	737	21 263	440 989	10 049	451 038
Na 1 stycznia 2011 roku	139 200	36 778	180 241	391	33 835	390 445	9 296	399 741
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(441)	26 084	25 643	291	25 934
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	2 860	–	(2 860)	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	(39 672)	(39 672)	–	(39 672)
Na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	139 200	36 778	183 101	(50)	17 387	376 416	9 587	386 003

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy 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,
- Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych, obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- Produkcja maszyn do obróbki metalu,
- Naprawa i konserwacja maszyn,
- Działalność w zakresie architektury, inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- Wytwarzanie, przesyłanie oraz dystrybucja energii elektrycznej,
- 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,
- Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 31 sierpnia 2012 roku.

2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

2.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

Umowy konsorcyjne

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

2.2. Niepewność szacunków

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 6 miesięcy 2012 roku zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2012 roku miały szacunki dotyczące:

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

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

Utrata wartości aktywów

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy oraz analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wymaga to oszacowania wartości 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów na koniec roku obrotowego zostały przedstawione w nocie 11.15 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

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

W wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, o której mowa szerzej w nocie 24.1, Grupa rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należność, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej tj. w wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Wycena ta została przeprowadzona przy zastosowaniu określonych założeń, takich jak szacowany okres dyskontowania, szacowana kwota wpływu, szacowana stopa dyskontowa. Biorąc pod uwagę niepewność w zakresie dochodzenia przez jednostkę dominującą wierzytelności z tytułu zwrotu ceny zapłaconej za akcje ENERGMONTAŻ POŁUDNIE S.A., oszacowanie poziomu parametrów do wyceny analizowanej należności, w szczególności na potrzeby początkowej jej wyceny jest utrudnione i obarczone niepewnością co do realizacji przyjętych szacunków.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
USD	3,3885	3,4174	2,7517
EUR	4,2613	4,4168	3,9866
GBP	5,2896	5,2691	4,4102
CHF	3,5477	3,6333	3,3004
SEK	0,4856	0,4950	0,4349
TRY	1,8655	1,7835	1,6946

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2012 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwości do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Grupy Kapitałowej.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- 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 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,

- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

6. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty operacyjne	Spółki działające w segmencie
<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	RAFAKO S.A. ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.
<i>Paleniska i młyny</i>	FPM S.A.
<i>Pozostałe segmenty</i>	PGL – DOM Sp. z o.o. RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo. RAFAKO Hungary Kft.

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

Segment paleniska i młyny oferuje młyny do przemiału węgla kamiennego i brunatnego, ruszty mechaniczne i dopalające, odzūlacze stosowane w maszynach i urządzeniach energetycznych oraz części zamienne do wyżej wymienionych urządzeń. Odbiorcami segmentu są głównie elektrownie i elektrociepłownie. Istotnym odbiorcą produktów tego segmentu wewnątrz Grupy Kapitałowej jest segment obiektów energetycznych i ochrony środowiska.

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku lub na dzień 30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	704 538	32 430	10 279	–	747 247
Sprzedaż między segmentami	12 017	–	2 028	(14 045)	–
	<u>716 555</u>	<u>32 430</u>	<u>12 307</u>	<u>(14 045)</u>	<u>747 247</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(632 956)	(26 135)	(8 230)	13 941	(653 380)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	83 599	6 295	4 077	(104)	93 867
Pozostałe przychody (koszty)	(59 313)	(5 120)	(3 794)	25	(68 202)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 286	1 175	283	(79)	25 665
Przychody (koszty) finansowe	(4 597)	(579)	(50)	11	(5 215)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	1 503	–	–	452	1 955
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 192	596	233	384	22 405
Podatek dochodowy	(28 293)	(114)	(109)	18	(28 498)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 101)	482	124	402	(6 093)
Amortyzacja	10 193	920	182	(38)	11 257
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i>					
Aktywa	1 178 537	72 036	39 227	(66 475)	1 223 325
Zobowiązania	757 480	13 425	5 315	(3 933)	772 287
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	11 040	809	16 833	–	28 682

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku lub na dzień 30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	403 053	15 907	9 647	(2 631)	425 976
Sprzedaż między segmentami	6 434	–	382	(6 816)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>409 487</u>	<u>15 907</u>	<u>10 029</u>	<u>(9 447)</u>	<u>425 976</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(359 531)	(12 942)	(6 054)	9 336	(369 191)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>49 956</u>	<u>2 965</u>	<u>3 975</u>	<u>(111)</u>	<u>56 785</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(41 773)	(2 561)	(3 967)	72	(48 229)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 183	404	8	(39)	8 556
Przychody (koszty) finansowe	(5 656)	398	(72)	28	(5 302)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	1 503	–	–	452	1 955
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	<u>4 030</u>	<u>802</u>	<u>(64)</u>	<u>441</u>	<u>5 209</u>
Podatek dochodowy	(24 664)	(144)	(50)	7	(24 851)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>(20 634)</u>	<u>658</u>	<u>(114)</u>	<u>448</u>	<u>(19 642)</u>
Amortyzacja	5 609	463	94	(20)	6 146
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i>					
Aktywa	<u>1 178 537</u>	<u>72 036</u>	<u>39 227</u>	<u>(66 475)</u>	<u>1 223 325</u>
Zobowiązania	<u>757 480</u>	<u>13 425</u>	<u>5 315</u>	<u>(3 933)</u>	<u>772 287</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	7 387	360	16 777	–	24 524

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Działalność kontynuowana				Razem
	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Paleniska i młyny	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	429 710	35 885	2 646	–	468 241
Sprzedaż między segmentami	356	27	2 131	(2 514)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>430 066</u>	<u>35 912</u>	<u>4 777</u>	<u>(2 514)</u>	<u>468 241</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(386 740)	(29 310)	(3 901)	2 461	(417 490)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>43 326</u>	<u>6 602</u>	<u>876</u>	<u>(53)</u>	<u>50 751</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(14 548)	(4 816)	(6)	(5)	(19 375)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 778	1 786	870	(58)	31 376
Przychody (koszty) finansowe	1 083	224	24	–	1 331
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	<u>29 861</u>	<u>2 010</u>	<u>894</u>	<u>(58)</u>	<u>32 707</u>
Podatek dochodowy	(5 747)	(415)	(183)	10	(6 335)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>24 114</u>	<u>1 595</u>	<u>711</u>	<u>(48)</u>	<u>26 372</u>
Amortyzacja	5 181	928	125	(6)	6 228
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Aktywa	<u>1 341 993</u>	<u>72 855</u>	<u>15 152</u>	<u>(43 924)</u>	<u>1 386 076</u>
Zobowiązania	<u>905 383</u>	<u>14 726</u>	<u>2 546</u>	<u>(2 194)</u>	<u>920 461</u>
Inne informacje:					
Investycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	5 532	329	57	–	5 918

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				Razem
	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Paleniska i młyny	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	241 667	21 168	1 378	–	264 213
Sprzedaż między segmentami	284	27	1 132	(1 443)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>241 951</u>	<u>21 195</u>	<u>2 510</u>	<u>(1 443)</u>	<u>264 213</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(213 269)	(17 146)	(1 944)	1 437	(230 922)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>28 682</u>	<u>4 049</u>	<u>566</u>	<u>(6)</u>	<u>33 291</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(14 095)	(2 508)	21	–	(16 582)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 587	1 541	587	(6)	16 709
Przychody (koszty) finansowe	(563)	77	11	–	(475)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 024	1 618	598	(6)	16 234
Podatek dochodowy	(2 418)	(336)	(126)	1	(2 879)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>11 606</u>	<u>1 282</u>	<u>472</u>	<u>(5)</u>	<u>13 355</u>
Amortyzacja	2 621	482	57	(3)	3 157
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Aktywa	1 341 993	72 855	15 152	(43 924)	1 386 076
Zobowiązania	<u>905 383</u>	<u>14 726</u>	<u>2 546</u>	<u>(2 194)</u>	<u>920 461</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	3 515	121	37	–	3 673

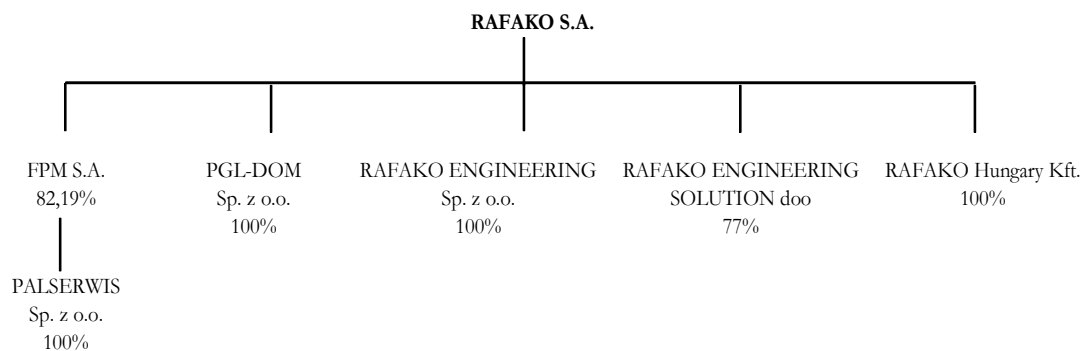
7. Zakres śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, za wyjątkiem spółki ELWO S.A. w upadłości na skutek utraty przez Grupę kontroli nad jej działalnością operacyjną. W okresie sprawozdawczym Grupa utraciła kontrolę nad jednostką zależną ENERGIOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., co zostało szerzej omówione w notcie 24.1.

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

W dniu 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i sześciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki:



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

<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)</i>	<i>Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS</i>	<i>Zastosowana metoda konsolidacji</i>
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	pełna
FPM S.A. Mikolów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 15844	pełna
PALSERWIS Sp. z o.o.* Mikolów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 166867	pełna
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stoleczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna

* - jednostka zależna w 100% od FPM S.A., zależna pośrednio od RAFAKO S.A.

** - jednostka zależna w 100% od ENERGIOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A., zależna pośrednio od RAFAKO S.A.

<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)</i>	<i>Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS</i>	<i>Zastosowana metoda konsolidacji</i>
ENERGOMONTAŻ- POŁUDNIE S.A.	Usługi w zakresie produkcji budowlano- montażowej, generalnego wykonawstwa inwestycji, montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 80906	wylączona z konsolidacji***
Modus II Sp. z o.o.**	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 289248	wylączona z konsolidacji***

***w odniesieniu do zatwierdzenia przez Sąd wniosku o upadłość układową PBG S.A., mając na uwadze uznanie transakcji nabycia 64,84% akcji za bezskuteczne z mocy prawa, w dniu 13 czerwca 2012 roku RAFAKO S.A. utraciło kontrolę nad jednostką zależną ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. - szerzej kwestię tę opisano w nocie 24.1 W związku z powyższym niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawowania kontroli nad spółką ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. i Modus II Sp. z o.o. przez RAFAKO S.A.

8. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją

W okresie sprawozdawczym Grupa utraciła kontrolę nad jednostką zależną ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., co zostało szerzej omówione w nocie 24.1.

9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	30 czerwca 2012 (niebadane)	w tym ENERGOMONTAŻ- POŁUDNIE S.A.	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011 (niebadane)
Poniesione koszty umów (narastająco)	3 923 081	645 665	3 812 595	2 886 250
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	379 256	(15 320)	424 070	268 101
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	4 302 337	630 345	4 236 665	3 154 351
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>3 511 321</u>	<u>–</u>	<u>4 243 679</u>	<u>3 100 930</u>
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:	(182 745)	–	(256 200)	(345 333)
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(290 759)	–	(217 576)	(292 532)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	177 861	–	140 695	178 815
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	(69 847)	–	(179 319)	(231 616)
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	<u>102 429</u>	<u>–</u>	<u>121 313</u>	<u>193 634</u>
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(29 417)	–	(50 072)	(84 988)
Rezerwa na straty wynikające z umów	<u>(20 355)</u>	<u>–</u>	<u>(39 631)</u>	<u>(2 424)</u>

Spółki Grupy każdorazowo analizują 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 Grupa 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 Spółek Grupy Kapitałowej rodzi nieistotne ryzyko powstania innych roszczeń (w tym odszkodowawczych).

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

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

W pierwszym półroczu 2012 roku znaczący wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych przychodów miało nabycie jednostki zależnej ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. w czwartym kwartale 2011 roku i ujęcie jej wyników za okres od 1 stycznia 2012 roku do 13 czerwca 2012 roku (dzień utraty kontroli) w skonsolidowanym sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2012 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Grupa uzyskała 747 247 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 279 006 tysięcy złotych więcej niż w analogicznym okresie 6 miesięcy 2011 roku. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2012 roku głównie był następstwem przyrostu zarówno krajowej sprzedaży z tytułu realizowanych kontraktów o usługę budowlaną, jak i wzrostu wartości sprzedaży realizowanych kontraktów dla zagranicznych odbiorców.

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za 6 miesięcy 2012 roku wyniósł 653 380 tysięcy złotych, co przyniosło Grupie zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 93 867 tysięcy złotych. Zmiana w porównaniu do pierwszego półrocza 2011 roku wynika głównie z większej realizacji kontraktów (ilościowo i wartościowo) oraz nabycia jednostki zależnej, co można zauważyć i jest zbieżne ze zmianą na przychodach ze sprzedaży.

Do kosztów sprzedaży prezentowanych przez Grupę 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 Grupa zalicza koszty przygotowywania ofert oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych, których wpływ na koszty sprzedaży został zaprezentowany w nocie 11.15

Na pozostałe przychody największy wpływ miały: przychody z tytułu kar umownych oraz otrzymanych odszkodowań w kwocie 3 037 tysięcy złotych, przychody z tytułu najmu dzierżawy w kwocie 3 636 tysięcy złotych, zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 568 tysięcy złotych oraz przychody z tytułu refundacji kosztów kształcenia pracowników młodocianych o wartości 155 tysięcy złotych (okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku: 2 340 tysięcy złotych, 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku: 1 907 tysięcy złotych, 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku: 1 246 tysięcy złotych). Na pozostałe przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2011 roku miała największy wpływ przychody ze sprzedaży wierzytelności w kwocie 2 miliony złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miał wynik na wypowiedzeniu umów leasingowych spółki zależnej przez leasingodawcę (w tym również koszty kar poniesionych z tytułu zerwania umów leasingowych) w kwocie 26 254 tysiące złotych, koszty z tytułu wyceny nieruchomości do wartości godziwej w kwocie 1 832 tysiące złotych, koszty z tytułu wynagrodzeń za projekty wynalazcze w kwocie 896 tysięcy złotych oraz koszty utrzymania inwestycji w kwocie 759 tysięcy złotych (okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku: 29 668 tysięcy złotych). Na pozostałe koszty operacyjne poniesione w pierwszym półroczu 2011 roku największy wpływ miały koszty z tytułu udzielonych darowizny w kwocie 172 tysiące złotych (okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku: 106 tysięcy złotych).

Przychody finansowe Grupy w okresie 6 miesięcy 2012 roku uzyskano w głównej mierze z odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 4 543 tysiące złotych oraz przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych w kwocie 894 tysiące złotych (okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku: 2 121 tysięcy złotych, 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku: 3 330 tysięcy złotych, 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku: 1 600 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały poniesione koszty z tytułu obsługi zadłużenia (zaprezentowanego w nocie 16) w kwocie 9 515 tysięcy złotych (dotyczy to przede wszystkim obsługi zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek spółki zależnej ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. oraz w mniejszym stopniu obsługi zadłużenia z tytułu kredytu bankowego udzielonego jednostce dominującej) oraz koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych w kwocie 1 065 tysięcy złotych (okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku: 7 341 tysięcy złotych, 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku: 55 tysięcy złotych, 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku: 19 tysięcy złotych). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Spółka poniosła koszty akwizycji w wysokości 1 738 tysięcy złotych.

Mając na uwadze transakcję opisaną poniżej w nocie 24.1 oraz wymogi MSR 1, wynik netto z działalności kontynuowanej w kwocie minus 6 093 tysięcy złotych zawiera:

- wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 31 431 tysięcy złotych (w znacznej części odnoszący się do wyniku jednostkowego RAFAKO S.A.),
- wynik netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym w kwocie minus 37 724 tysięcy złotych, na który składa się przede wszystkim kwota minus 37 556 tysięcy złotych odpowiadająca udziałowi akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku netto ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A.

11.2. Podatek dochodowy
Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(446)	(797)	(29 132)	(25 547)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(446)	(797)	(29 132)	(25 547)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(24 405)	(27 701)	26 253	19 212
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(24 405)	(27 701)	25 756	19 212
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	497	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(24 851)	(28 498)	(2 879)	(6 335)

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2012 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2012 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>30 czerwca 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>30 czerwca 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2011</i> <i>(niebadane)</i>
- od ulg inwestycyjnych	(5)	(6)	1	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(15 091)	(22 427)	7 336	(409)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	(146)	146	315
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	7 586	10 614	(3 028)	(5 068)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(38 514)	(9 946)	(28 568)	13 109
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 351	1 771	(420)	31
- od rezerw bilansowych	16 671	22 054	(5 383)	5 000
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością kredytów i pożyczek otrzymanych	165	–	165	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4	1 824	(1820)	(402)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	149	342	(193)	(347)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	48 795	37 949	10 846	7 573
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	7 545	9 223	(1 678)	–
- pozostałe	(825)	401	(1 226)	(590)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(23 822)*	19 212
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	27 831	51 653		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 304	65 922		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(2 473)	(14 269)		

* zmiana odroczonego podatku dochodowego wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej wynosi 23 822 tysiące złotych, w tym minus 3 879 tysięcy złotych związane jest ze zmianą podatku wynikającą z utraty kontroli nad jednostką zależną. Zmiana ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za pierwsze półrocze 2012 roku wynosi 27 701 tysięcy złotych.

Jednostka dominująca zanotowała w pierwszym półroczu 2012 roku stratę podatkową, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Jednostki zależne w okresie sprawozdawczym nie zanotowały straty podatkowej, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jednostka zależna dokonywała rozliczania straty podatkowej z lat ubiegłych.

11.3. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

 30 czerwca 2012
 (niebadane)

(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności, w tym:	
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności handlowych	503
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu udzielonych zaliczek	(10 159)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności z tytułu kaucji	(142 153)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności wynikająca z utraty kontroli nad jednostką zależną	(94 106)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu pozostałych należności	12 983
	(232 932)
Pozostałe przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:	
zaliczka na poczet nabycia praw do pożyczki	(10 500)
zaliczka na poczet nabycia udziałów	(5 676)
pozostałe	(149)
	(16 325)

Zwiększenie stanu należności z tytułu kaucji zostało dokładnie opisane w notcie 11.14.

Zwiększenie stanu pozostałych należności wynikało przede wszystkim z wzrostu poziomu należności budżetowych, w tym należności z tytułu podatku od towarów i usług o kwotę 5 989 tysięcy złotych oraz zwiększenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych w kwocie 17 902 tysiące złotych, dotyczących w głównej mierze rozliczeń międzyokresowych z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych rozliczanych w okresie trwania kontraktu.

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	22 328	130 253	61 318	13 469	2 905	7 389	237 662
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	5 737	6 315	140	–	(12 192)	–
Nabycia	13 766	548	1 869	668	48	11 783	28 682
Likwidacja/sprzedaż	(343)	(278)	(310)	(65)	(14)	–	(1 010)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	1	(4)	–	–	(3)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 509)	(4 692)	(1 565)	(356)	–	(9 122)
Utworzenie odpisu aktualizującego	–	–	(16)	–	–	–	(16)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(7 405)	(38 924)	(10 077)	(8 894)	(2 577)	(255)	(68 132)
Pozostałe, w tym reklasifikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(61)	(807)	(36)	28	–	–	(876)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	28 285	94 020	54 372	3 777	6	6 725	187 185

30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	14 639	90 394	50 879	3 402	–	3 659	162 973
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	818	2 549	517	–	(3 884)	–
Nabycia	–	–	30	27	–	5 854	5 911
Likwidacja/sprzedaż	–	(154)	(76)	–	–	–	(230)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	4	–	–	–	4
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 274)	(3 976)	(266)	–	–	(5 516)
Przeniesienie środków trwałych na aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	133	(30)	–	–	103
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	14 639	89 784	49 543	3 650	–	5 629	163 245

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	30 142	5 960
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 398	645

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

Przedmiotem nakładów inwestycyjnych Grupy 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 pozostałych jednostkach

	<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	491	596
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	19	133
	510	729

11.7. Inne aktywa finansowe długoterminowe

W pierwszym półroczu 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa wyodrębniła pozycję „Inne aktywa długoterminowe”, w której zaprezentowała należność z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w kwocie 93 001 tysięcy złotych (opis utraty kontroli nad jednostką zależną został zamieszczony w nocie 24.1) oraz zaliczkę na poczet nabycia prawa do pożyczki w kwocie 10 500 tysięcy złotych, a także pozostałe aktywa finansowe długoterminowe w kwocie 10 tysięcy złotych.

11.8. Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe

W pierwszym półroczu 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółka wyodrębniła pozycję „Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe”, w której zaprezentowana została zaliczka na poczet nabycia udziałów w kwocie 5 676 tysięcy złotych.

11.9. Zapasy

	<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Materiały (według ceny nabycia)	28 240	34 525
Według ceny nabycia	35 315	40 829
Według wartości netto możliwej do uzyskania	28 240	34 525
Produkcja w toku:	–	14 667
Według kosztu wytworzenia	–	14 667
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	14 667
Towary:	–	4 757
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	4 757
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	4 757
Produkty gotowe:	1 215	58 634
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	1 252	58 660
Według wartości netto możliwej do uzyskania	1 215	58 634
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	29 455	112 583

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa zanotowała znaczną zmianę stanu zapasów, co związane jest przede wszystkim z utratą kontroli nad jednostką zależną.

11.10. Inwestycje krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Allianz Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	–	10 199
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego KBC Gamma Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	–	5 570
	<u>–</u>	<u>15 769</u>

11.11. Lokaty krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	9 175	10 967
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	6 814	8 716
- stanowiące zabezpieczenie roszczeń beneficjenta gwarancji	2 218	1 501
	<u>9 175</u>	<u>10 967</u>

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

11.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 czerwca 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>30 czerwca 2011</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	36 479	48 360	42 865
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	81 745	150 243	124 448
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	–	753	104
	<u>118 224</u>	<u>198 603</u>	<u>167 313</u>

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 spółek wchodzących w skład Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych.

11.13. Udzielone pożyczki

Pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	
						30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Pożyczki długoterminowe:							
Vena Sp. z o.o.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na prace adaptacyjne lokalu mieszkalnego	PLN	5%	7.03.2017	-	182
						-	182
Pożyczki krótkoterminowe:							
Vena Sp. z o.o.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na prace adaptacyjne lokalu mieszkalnego	PLN	5%	7.03.2017	-	41
Hydrobudowa S.A. w upadłości*	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności	PLN	WIBOR 1M + marża	9.01.2013	32 000	-
SALESWAYS TRADING AND INVESTMENTS LIMITED	zastaw rejestrowy na udziałach stanowiących 100% kapitału spółki	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na rozwój działalności	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2013	1 040	-
						33 040	41

* jednostka powiązana w procesie upadłości

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

	30 czerwca 2012 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2011
Należności z tytułu dostaw i usług	259 028	250 004
Należności od jednostek powiązanych	–	1 688
Należności od pozostałych jednostek	259 028	248 316
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 795	2 715
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	316 582	145 055
Należności z tytułu udzielonych zaliczek	39 913	29 754
Należności budżetowe	32 584	26 595
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	936	1 724
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	748	1 008
Należności sporne	77 065	77 065
Koszty przyszłych okresów	1 470	4 063
Kaucje	143 740	1 587
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	18 909	1 007
Pozostałe	1 217	2 252
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	–	–
Należności ogółem (netto)	585 405	397 774
Odpis aktualizujący należności	36 884	64 949
Należności brutto	622 289	462 723

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

W pierwszym półroczu 2012 roku nastąpił wzrost poziomu należności z tytułu rozliczeń międzyokresowych z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz należności z tytułu kaucji, co związane jest przede wszystkim z realizacją przez jednostkę zależną kontraktu, którego przedmiotem jest zaprojektowanie, a także dostawa, wykonanie prac budowlanych, montaż, uruchomienie i wszystkie związane z tym procesem usługi, wykonane na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w PGE Elektrowni Opole S.A. wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami, podpisanego w dniu 15 lutego 2012 roku z PGE Elektrownią Opole S.A. z siedzibą w Belchatowie. Wartość zapłaconych kosztów/prowizji dotyczących gwarancji bankowych stanowiących zabezpieczenie tego kontraktu i rozliczanych w czasie do końca jego realizacji na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 17 732 tysiące złotych. Wartość zapłaconych na rzecz PGE Elektrownia Opole S.A. kaucji stanowiących zabezpieczenie realizacji kontraktu na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 131 204 tysiące złotych.

Ponadto wzrost poziomu stanu należności z tytułu kaucji związany jest z podpisaniem przez jednostkę zależną w dniu 14 czerwca 2012 roku z Elektrownią Polaniec S.A.– Grupa GDF SUEZ Energia Polska na dostawę instalacji katalitycznego odazotowania spalin (SCR) w Elektrowni Polaniec S.A. Wartość zapłaconych na rzecz Elektrowni Polaniec S.A. kaucji stanowiących zabezpieczenie realizacji kontraktu na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 12 306 tysięcy złotych.

11.15. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe*</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności**</i>
1 stycznia 2012	(24 109)	(6 330)	(64 949)
Utworzenie	–	(5 543)	(9 428)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	15	34 066
Utrata kontroli nad jednostką zależną		4 746	3 427
30 czerwca 2012 <i>(niebadane)</i>	<u>(24 109)</u>	<u>(7 112)</u>	<u>(36 884)</u>
1 stycznia 2011	(24 109)	(6 304)	(63 561)
Utworzenie	–	(359)	(8 190)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	191	37 007
30 czerwca 2011 <i>(niebadane)</i>	<u>(24 109)</u>	<u>(6 472)</u>	<u>(34 744)</u>

* odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych dotyczą odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji w spółkach postawionych w stan upadłości oraz aktualizacji wartości udziałów, a także wartość odpisów aktualizujących pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

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

Wykorzystanie/zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności wynika przede wszystkim z ostatecznego rozliczenia kontraktów realizowanych przez jednostkę dominującą w Niemczech z HPE na bazie zawartego porozumienia, na podstawie którego dokonano wykorzystania odpisu aktualizującego na kwotę 11 067 tysięcy złotych, a także dokonano rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na łączną kwotę 20 012 tysięcy złotych.

11.16. Kapitał podstawowy

W pierwszym półroczu 2012 roku zakończonym 30 czerwca 2012 roku i w pierwszym półroczu 2011 roku zakończonym 30 czerwca 2011 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej 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
	<u>69 600 000</u>	<u>139 200</u>

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

11.17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i zysku na jedną akcję:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(6 093)	26 372
Zysk z działalności zaniechanej	–	–
Zysk netto	(6 093)	26 372
<hr/>		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	31 431	26 084
<hr/>		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Wpływ rozwodnienia:	–	–
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
<hr/>		
Zysk/(strata) na jedną akcję	0,45	0,37
– podstawowy z zysku za okres	0,45	0,37

11.18. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Na dzień 1 stycznia	29 031	21 142
Utworzenie rezerwy	921	3 042
Zwiększenie z tytułu nabycia jednostki zależnej	–	6 841
Koszty wypłaconych świadczeń	(585)	(1 781)
Rozwiązanie rezerwy	–	(213)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(6 907)	–
<hr/>		
Koniec okresu	22 460	29 031
<hr/>		
Rezerwy długoterminowe	20 975	26 609
Rezerwy krótkoterminowe	1 485	2 422

11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – długoterminowe

	<i>30 czerwca 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	80	–
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	17 161	19 449
	17 241	19 449
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	306	48 999
	306	48 999
Pozostałe zobowiązania		
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	3 215	2 688
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	41	48
	3 256	2 736

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

	<i>30 czerwca 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 467	741
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	176 813	223 903
	178 280	224 644
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	567	9 497
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	321	9 183
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	–
	903	18 680
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	2 902	7 354
	2 902	7 354
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	248 288	58 756
	248 288	58 756
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	21 069
	5	21 069

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	1 879	491
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 340	4 393
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	9 711	14 425
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	–	4
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	107	–
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	10 828	15 319
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	4 548	4 311
Rezerwy na koszty premii	10 249	11 301
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	9 280	15 514
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	944	1 418
Rezerwa na koszty publiczno – prawne	4 194	4 027
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw	–	36 415
Rezerwa na koszty niezafakturowanych usług i materiałów	6 418	11 655
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu leasingu zwrotnego	–	3 088
Pozostałe zobowiązania	2 854	6 832
	63 352	129 193

12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

13. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe tabele.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa	
	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	548	16 112
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	15 769
Instrumenty pochodne	548	343
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	491	596
Udziały i akcje długoterminowe	491	596
Pożyczki i należności	628 472	353 302
Należności z tytułu dostaw i usług	260 167	260 670
Pozostałe należności	220 805	78 652
Pożyczki udzielone	33 040	41
Lokaty długoterminowe	1 774	2 972
Lokaty krótkoterminowe	9 175	10 967
Inne aktywa finansowe długoterminowe	103 511	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	118 224	198 603
	747 735	568 613

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	567	9 497
Instrumenty pochodne	567	9 497
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	446 752	310 251
Kredyty i pożyczki	248 288	58 756
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	198 464	251 495
Pozostałe zobowiązania finansowe	—	—
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	627	58 182
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	627	58 182
	447 946	377 930

14. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Były to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 5 000 000 EUR.

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

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

15. Rezerwy na koszty

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów na kilku realizowanych kontraktach. Korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów oraz na bazie rozliczenia zakończonych umów, Zarząd jednostki dominującej ustalił poziom rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji na poziomie 29 417 tysięcy złotych.

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

	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS	Rezerwa na urlopy**	Rezerwa na naprawy gwarancyjne**	Rezerwa na koszty kar kontraktowych*	Rezerwa na premie**	Rezerwa na zobowiązania publiczno-prawne**	Pozostałe rezerwy
1 stycznia 2012	39 631	29 031	4 311	15 514	50 072	13 989	4 027	2 069
Utworzenie rezerwy	6 619	921	3 138	3 231	11 724	9 582	167	4 301
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(11 821)	(585)	(44)	(5 073)	(32 379)	(10 107)	–	(389)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(14 074)	(6 907)	(2 857)	(4 392)	–	–	–	(5 667)
30 czerwca 2012 <i>(niebadane)</i>	20 355	22 460	4 548	9 280	29 417	13 464	4 194	314
1 stycznia 2011	5 333	21 142	2 008	8 595	53 419	11 449	–	123
Utworzenie rezerwy	2 879	1 150	1 627	379	39 792	8 831	–	133
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(5 788)	(461)	–	(2 945)	(8 223)	(8 332)	–	(108)
30 czerwca 2011 <i>(niebadane)</i>	2 424	21 831	3 635	6 029	84 988	11 948	–	148

* 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

16. Kredyty i pożyczki

W pierwszym półroczu 2012 roku zakończonym 30 czerwca 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej wykazywały zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w wysokości 248 288 tysięcy złotych.

<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>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 300 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	08.02.2013	248 288
						248 288

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawiała się następująco:

<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>31 grudnia 2011</i>
BRE Bank S.A.	Zapasy do wysokości 5 mln złotych oraz wksel własny In blanco	Umowa współpracy na kwotę 7 000 000 złotych, w tym: kredyt w rachunku bieżącym kredyt obrotowy kredyt stanowiący zabezpieczenie gwarancji	PLN	WIBOR 1D + marża WIBOR 1M + marża	09.09.2012	–
BRE Bank S.A.O/Katowice	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza – 26 mln złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, wksel In blanco	Umowa kredytu z dnia 02.08.2004 roku nawiązująca do Umowy Współpracy z dnia 02.08.2004 roku: limit 2 mln zł w ramach którego udostępniono produkty: sublimat gwarancyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	31.07.2012	9 911
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	Hipoteka kaucyjna do wysokości 13 mln złotych oraz 5 mln złotych na nieruchomości w Będzinie-Lągiszy wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A., BRE Banku S.A.; cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów, poddanie się egzekucji	Kredyt w rachunku bieżącym z dnia 22.07.2009 roku	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2012	14 723

<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>31 grudnia 2011</i>
KREDYT BANK S.A. w Katowicach	Przelew wierzytelności z kontraktów do kwoty 6 mln złotych oświadczenie o poddaniu się egzekucji; poręczenie PBG S.A. do kwoty 6,6 mln złotych	Kredyt inwestycyjny – Umowa z dnia 12.06.2008 roku na finansowanie/refinansowanie zakupu udziałów w Amontex Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2012	4 550
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	Przelew wierzytelności z realizowanych kontraktów na kwotę nie niższą niż kwota kredytu; pełnomocnictwo do rachunków	Kredyt w rachunku bieżącym z dnia 31.03.2010 roku	EUR	EURIBOR 1M + marża	30.06.2012	2 568
KREDYT BANK S.A. w Katowicach	Przelew wierzytelności z kontraktów do kwoty 5 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; poręczenie PBG S.A. do kwoty 5,5 mln złotych	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności z dnia 01.07.2008 roku	PLN	WIBOR 1M + marża	29.09.2012	4 423
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Centrum Korporacyjne we Wrocławiu	Weksle In blanco z wystawienia Kredytobiorców, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku, potwierdzone cesje z realizowanych kontraktów przez Spółki GK PBG S.A. o wartości co najmniej 100% wykorzystanego limitu (łącznie na wszystkie produkty)	Linia kredytowa na finansowanie bieżącej działalności z dnia 27.04.2007 roku zawarta pomiędzy spółkami z GK PBG S.A. (PBG S.A., Hydrobudowa Polska S.A.; Hydrobudowa 9 S.A., Aprivia S.A.)	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2012	
PKO BP SA	Weksel własny In blanco, przelew wierzytelności z kontraktu, hipoteka kaucyjna do kwoty 12 mln złotych na nieruchomości w Mrzeżynie wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; poręczenie PBG S.A. do kwoty 10 mln złotych	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	WIBOR 1M + marża	29.08.2012	9 076
Fortis Bank Polska SA	Hipoteka kaucyjna do kwoty 30 mln zł na nieruchomości w Opolu (zabezpieczenie wspólne z limitem na gwarancje), generalna cesja z kontraktów; poręczenie PBG S.A. do kwoty 34 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 31.08.2010r. Limit kredytowy 10 mln złotych, limit na gwarancje do max wysokości zadłużenia 34 mln zł (gwarancje powyżej 24 miesięcy do 14 mln złotych)	PLN	WIBOR 1M + marża	30.08.2012	9 230
						54 481

<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>31 grudnia 2011</i>
Pożyczki krótkoterminowe:						
PBG S.A.*	Weksel własny In blanco	Pożyczka pieniężna z dnia 19.12.2011 roku	PLN	WIBOR 3M + marża	10.01.2012	4 000
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Pożyczka z dnia 10.12.2003 roku na dofinansowanie zadania „Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łagiszy”, spłacana miesięcznie w ratach – kwota kapitału 25 000 złotych plus odsetki zmienne	PLN	5,25% stopy redyskonta weksli określonej i ogłoszonej przez Prezesa NBP w Dzienniku Urzędowym NBP obowiązującej w dniu 1 stycznia każdego roku kalendarzowego + oprocentowanie	20.12.2012	275
						4 275

* jednostka dominująca Grupy Kapitałowej RAFAKO

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wykazane na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczą jednostki zależnej ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.

17. Zarządzanie kapitałem

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

30 czerwca 2012
(niebadane) 31 grudnia 2011

Udział zadłużenia w kapitale własnym

Kapitał własny	440 989	409 431
Suma bilansowa	1 223 325	1 386 076

Wskaźnik kapitalizacji

0,36	0,30
-------------	-------------

18. Prawa do emisji CO₂

Uprawnienia do emisji otrzymane nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału przeznaczone na własne potrzeby, tzn. podlegające umorzeniu ujmują się pozabilansowo w wartości nominalnej tzn. wartości zerowej. Zakupione dodatkowo uprawnienia do emisji przeznaczone na własne potrzeby, które stanowią uprawnienia rozliczane z rezerwą na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych, ujmowane są jako odrębna pozycja wartości niematerialnych i wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Prawa do emisji nie podlegają amortyzacji – zakłada się, że ich wartość końcowa jest równa ich wartości bilansowej.

Uprawnienia do emisji zakupione i przeznaczone do sprzedaży ujmują się jako towary (zapasy).

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa posiadała przyznane uprawnienia do emisji CO₂. Na lata 2008-2012 ilość przyznaných praw do emisji CO₂ wynosiła 65 955 ton CO₂ (13 191 ton rocznie).

W latach 2008-2010 oraz w I półroczu 2012 roku całkowite emisje Grupy wynosiły 52 764 ton CO₂. W związku powyższym nie wystąpiła konieczność utworzenia rezerwy na brakujące prawa do emisji CO₂.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku

Spółka	Saldo uprawnień na początek okresu	Przyznane	Nabyte	Emisja CO ₂	Sprzedane	Saldo uprawnień na koniec okresu
RAFAKO S.A.	18 703	–	–	(6 393)	–	12 310
	18 703	–	–	(6 393)	–	12 310

W latach 2008-2010 nie dokonywano transakcji sprzedaży lub zamiany posiadanych praw do emisji CO₂ typu EUA.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku jednostka dominująca dokonała transakcji sprzedaży 6 595 podsianých jednostek EUA oraz zakupiła 2 179 jednostek ERU oraz 4 416 jednostek CER.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku, w ramach rozliczenia emisji CO₂ w 2011 roku, jednostka dominująca dokonała umorzenia 1 319 jednostek CER oraz 5 074 jednostek EUA, w związku z czym na dzień 30 czerwca 2012 roku posiada 1 319 jednostek CER oraz 10 991 jednostek EUA.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja oraz plany produkcji pokazują niedobór uprawnień do emisji w całym okresie sprawozdawczym. Rezerwa tworzona jest w wysokości, odpowiadającej wartości posiadanych praw przeznaczonych do umorzenia i wartości godziwej brakujących uprawnień na dany dzień bilansowy w ciężar kosztów operacyjnych.

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

Jednostki objęte konsolidacją w pierwszym półroczu 2012 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółki Grupy Kapitałowej nie deklarowały wypłaty dywidendy ani nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 943 tysiące złotych. Ponadto jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2012 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 2 991 tysięcy złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w maszyn i urządzenia produkcyjne jednostki zależnej.

22. Zmiany pozycji pozabilansowych

	<i>30 czerwca 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	209 828	263 364
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	66 883
- od jednostek powiązanych	-	59 283
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	82 661	30 879
- od jednostek powiązanych	47 458	-
Akredytywy	15 993	11 659
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	-	27
	316 082	372 812
	<i>30 czerwca 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	493 817	557 810
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	-	991 202
- na rzecz jednostek powiązanych	-	991 153
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	1 405	6 172
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	4 419	6 590
	499 641	1 561 774

W pierwszym półroczu 2012 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

Główny wpływ na zmianę stanu należności i zobowiązań pozabilansowych w pierwszym półroczu 2012 roku miała utrata kontroli nad jednostką zależną ENERGO MONTAŻ POŁUDNIE S.A.

Ponadto w pierwszym półroczu 2012 roku na zlecenie Spółek Grupy Kapitałowej banki oraz firmy ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki, w kwocie 204 670 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań warunkowych stanowi gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 79,3 miliona złotych, wystawiona w związku z podpisaniem kontraktu na budowę bloków energetycznych. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w pierwszym półroczu 2012 roku była gwarancja przetargowa w wysokości 33,3 miliona złotych związana z udziałem w przetargu na budowę bloków energetycznych.

W pierwszym półroczu 2012 roku pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej odnotowały wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 42 940 tysięcy złotych, w tym wzrost poziomu należności z tytułu weksli otrzymanych pod zabezpieczenia w wysokości 74 413 tysięcy złotych. Największe pozycje w tej grupie należności warunkowych stanowią weksel przyjęty jako zabezpieczenie spłaty udzielonej przez RAFAKO S.A. pożyczki oraz weksle przyjęte na zabezpieczenie w związku z udzielonym przez RAFAKO S.A. zabezpieczeniem na budowę bloków energetycznych. Nastąpił natomiast spadek poziomu należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o 31 473 tysiące złotych. Największą pozycję w tej grupie należności warunkowych stanowi wygaśnięcie gwarancji płatności na kwotę 24 564 tysiące złotych, związanej z realizacją projektu na budowę kotła.

23. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO są stronami w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych w łącznej kwocie 465,7 miliona złotych, w tym 423,4 miliona złotych (w tym: 11,6 miliona EUR) dotyczy postępowania arbitrażowego. Wierzytelności te albo nie zostały rozpoznane jako przychód, albo zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

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

W lipcu 2010 roku ING Bank Śląski S.A. wniósł przeciwko RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym tytułem zwrotu kwoty wypłaconej w dniu 1 lutego 2010 roku beneficjentowi gwarancji wystawionej rzekomo przez ING Bank Śląski S.A. na zlecenie Fabryki Elektrofiltrow ELWO S.A. w upadłości. W ocenie ING Banku Śląskiego S.A., roszczenie wobec RAFAKO S.A. ma rzekomo wynikać z Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku. Dnia 9 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał na rozprawie wyrok zaoczny zasądając na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. m.in. od RAFAKO S.A. kwotę 1 462 176,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi od 1 lutego 2010 roku oraz kwotę 80 326,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu. W dniu 14 czerwca 2011 roku Sąd nadał klauzulę wykonalności na ww. wyrok. Dnia 16 czerwca 2011 roku pełnomocnik RAFAKO S.A. wniósł sprzeciw od wyroku zaocznego. W dniu 17 czerwca 2011 roku pomimo zawiadomienia przez pełnomocnika RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. pełnomocnika ING Banku Śląskiego S.A. o złożeniu sprzeciwu - Komornik na wniosek ING Banku Śląskiego S.A. dokonał zajęcia rachunków bankowych RAFAKO S.A. Postanowieniem z dnia 22 czerwca 2011 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy na wniosek pełnomocnika Pozwanych Spółek zawiesił rygor natychmiastowej wykonalności zawarty w wyroku zaocznym uznając, że istnieją poważne wątpliwości co do zasadności wydania Wyroku Zaocznego. W wyniku działań podjętych przez pełnomocnika Pozwanych Spółek z kwot wyegzekwowanych przez Komornika od RAFAKO S.A. na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. została przelana kwota 128 392,90 złotych, zaś kwota 1 687 856,93 złotych została przekazana do depozytu sądowego. Powództwo w skutek wniesienia przez Pozwane Spółki sprzeciwu od wyroku zaocznego było rozpatrywane w dalszym ciągu w Sądzie I Instancji. W dniu 21 marca 2012 roku w sprawie został ogłoszony wyrok, w którym Sąd m.in.: uchylił wyrok zaoczny w całości, zasądził solidarnie na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. od RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. kwotę 1 333 783,10 złotych z ustawowymi odsetkami od 1 lutego 2010 roku do dnia zapłaty oraz ustawowe odsetki od kwoty 128 392,90 złotych liczone za okres od 1 lutego 2010 roku do 17 czerwca 2011 roku, w pozostałym zakresie powództwo oddalił. Pełnomocnik RAFAKO S.A. złożył wniosek o sporządzenie uzasadnienia wyroku. Od wyroku przysługuje apelacja. Dnia 17 kwietnia 2012 roku Spółka otrzymała od kolejnego Komornika zawiadomienie o wszczęciu postępowania w celu wykonania zabezpieczenia, a także informację o zajęciu wierzytelności należnych RAFAKO S.A. od Komornika, który w lipcu 2011 roku dokonał zajęcia rachunków bankowych Spółki, z których znaczna część wyegzekwowanej kwoty 1 687 856,93 złotych, jako nie podlegająca wydaniu, wpłacona została przez Komornika na rachunek depozytowy sądu. Zawiadomienie wskazuje, iż postępowanie zostało wszczęte w celu wykonania zabezpieczenia na podstawie tytułu wykonawczego – wyroku z dnia 21 marca 2012 roku. Pełnomocnik RAFAKO S.A., kwestionując powyższe działania Komornika, złożył Skargi na jego czynności. Sprawa nadal jest nieprawomocna, apelacja została złożona przez Pełnomocnika RAFAKO SA dnia 13 czerwca 2012 r. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania, przedmiotowa kwota znajduje się na rachunku depozytowym Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia.

Pozostała kwota dotyczy przede wszystkim postępowania sądowego o odszkodowanie od firmy Donieckoblenergo na Ukrainie wierzytelności o wartości 11 500 tysięcy USD (35 870 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. Zgodnie z opinią prawną w której posiadaniu jest RAFAKO S.A. możliwość dalszego podejmowania działań skierowanych na zaspokojenie roszczeń RAFAKO S.A. wobec Donieckoblenergo powinna być wstrzymana. Podjęcie wstrzymanych działań mogłoby nastąpić po najbliższych wyborach parlamentarnych na Ukrainie, które odbędą się w dniu 28 października 2012 roku.

Postępowania upadłościowe

Na dzień 30 czerwca 2012 roku łączna wartość zgłoszonych przez Grupę wierzytelności w postępowaniach upadłościowych podmiotów niepowiązanych wynosi 2 838 tysięcy złotych.

Inne sprawy sporne

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Zarząd RAFAKO S.A. powziął informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Belchatów S.A. Łączna wartość zgłoszonego roszczenia wynosiła około 135 milionów złotych. Zarząd Spółki kwestionuje zasadność tego roszczenia, które jest, w jego ocenie, bezpodstawne. W konsekwencji działań podjętych przez Zarząd Spółki Sąd Okręgowy w Warszawie z datą 30 grudnia 2011 roku wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia RAFAKO S.A. przeciwko Alstom Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o ustalenie nieistnienia zobowiązania z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku wraz z aneksami m.in. poprzez zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. skorzystania z dwóch gwarancji bankowych wystawionych na jego rzecz przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie. Pomimo postanowienia Sądu, na podstawie żądania członka konsorcjum, Bank dokonał płatności z tytułu gwarancji w kwocie 135 milionów złotych.

W związku z realizacją kontraktu na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin jednostka dominująca wykazuje w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2012 roku przeterminowane należności wymagalne od Alstom Power Sp. z o.o. w łącznej kwocie 108 milionów złotych (przeterminowanie należności kształtuje się w przedziale od około 4 do 7 miesięcy). Bezsporne (w ocenie Zarządu Spółki) należności nie zostały uregulowane przez Alstom Power Sp. z o.o. do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Łączna wartość należności wykazana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2012 roku wynikająca z powyższych tytułów wynosi 185 milionów złotych. Zarząd Spółki, w oparciu o przeprowadzone analizy prawne jest przekonany co do realizowalności powyższych aktywów.

W konsekwencji zdarzeń opisanych powyżej, dnia 1 czerwca 2012 roku RAFAKO S.A. złożyła w Sądzie Arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej w Paryżu pozew w postępowaniu arbitrażowym przeciwko spółkom ALSTOM Power Systems GmbH oraz ALSTOM Power sp. z o.o. o zapłatę kwot 374 milionów złotych oraz 4,3 miliona euro wynikających z roszczeń RAFAKO S.A. wobec ALSTOM Power Systems GmbH oraz ALSTOM Power Sp. z o.o. związanych z wykonywaniem Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku, o której mowa powyżej. Kwoty ujęte w powyższym pozwie w postępowaniu arbitrażowym obejmują również wspomniane wcześniej przeterminowane należności handlowe oraz należność z tytułu płatności gwarancji bankowej, oraz dodatkowe roszczenia wynikające z realizowanej umowy. Miejscem postępowania będzie Międzynarodowy Sąd Arbitrażowy w Zurychu, Szwajcaria. Ostateczne rozstrzygnięcie wyżej opisanej kwestii, której finalny rezultat nie jest znany, nastąpi w przyszłości.

Realizacja gwarancji w związku z wyżej opisanym roszczeniem oraz brak realizacji przez kontrahenta płatności należności, w ocenie Zarządu Spółki, nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Spółki w kontekście kontynuacji działalności przez Spółkę po dniu bilansowym. Zarząd Spółki przeprowadził analizy zaistniałej sytuacji oraz zdecydował o podjęciu działań zmierzających do jej rozwiązania.

W drugim kwartale 2012 roku Spółka otrzymała pozew z Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego złożony przez Alstom Power Systems GmbH („APS”) w sprawie dotyczącej projektu Karlsruhe. Roszczenia dotyczą umowy zawartej 11 września 2009 roku pomiędzy Powodem (APS) a Pozwanym (RAFAKO). Łączna wartość dochodzonych w pozwie roszczeń wynosi około 7 325 875 EUR. Zasadnicze roszczenia w tym arbitrażu dotyczą wadliwych prac spawalniczych RAFAKO S.A. Roszczenia te zdaniem RAFAKO S.A. są całkowicie niezasadne. Spółka stoi na stanowisku, że wyłączną przyczyną wad opisywanych w pozwie jest kontraktowo narzucony przez ALSTOM Power Systems GmbH dobór materiałów i technologia wykonania. Dnia 9 lipca 2012 roku została wysłana odpowiedź na pozew, w której to RAFAKO S.A. odrzuca całkowicie te roszczenia, a ponadto zgłoszone zostało roszczenie wzajemne (kontrpozew) tytułem niezapłaconych faktur i poniesionych kosztów dodatkowych na kwotę 1 082 167 EUR. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że spór ten nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Spółki, a przebieg podobnych sporów daje podstawę do oczekiwania pozytywnego dla Spółki rozwiązania sporu.

RAFAKO S.A. w dniu 28 maja 2012 roku otrzymała od swojego pełnomocnika pozew wraz z uwierzytelnionym tłumaczeniem przysięgłym tego pozwu, dotyczący roszczeń spółki ALSTOM Power Systems GmbH przeciwko RAFAKO S.A. na kwotę 28 706 465,94 EUR. Przedmiotowe postępowanie będzie toczyć się przed Sądem Krajowym, Izbie Sądu ds. Handlowych w Stuttgarcie zgodnie z przepisami niemieckiego prawa procesowego. Powództwo dotyczy roszczeń ALSTOM Power Systems GmbH wobec RAFAKO S.A. wynikających z rzekomego nie wywiązania się przez RAFAKO S.A. z umowy dotyczącej dostawy elementów dla bloków D i E Elektrowni na węgiel kamienny Hamm/Westfalen. Dnia 9 lipca 2012 roku pełnomocnik RAFAKO S.A. złożył odpowiedź (dnia 10 lipca 2012 roku trafiła do Sądu) na pozew wraz z obszernym uzasadnieniem i wnioskiem o oddalenie powództwa w całości. Rozważana jest ponadto możliwość wniesienia powództwa wzajemnego przez RAFAKO S.A. W ocenie Zarządu Spółki, kwestia ta nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Spółki i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności przez Spółkę po dniu bilansowym. Przyczyną sporu jest, podobnie jak w przypadku projektu Karlsruhe, narzucona kontraktowo przez powódkę kompilacja materiałów i technologii wykonania, w związku z czym Zarząd oczekuje, że zakończenie sporu będzie korzystne dla Spółki.

Po przeprowadzonej przez ZUS Odział w Rybniku kontroli doręczona została RAFAKO S.A. w dniu 17 listopada 2011 roku decyzja w przedmiocie przypisu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. ZUS zakwestionował dokonywane przez RAFAKO S.A. wypłaty ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych okolicznościowych kuponów podarunkowych. Z decyzji wynika zatem obowiązek zapłaty na rzecz ZUS kwoty w wysokości 2 370 tysięcy złotych (bez odsetek), przy czym decyzja nie jest jeszcze ostateczna. 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. W dniu 16 grudnia 2011 roku (w terminie) zostało wniesione odwołanie od tejże decyzji. Na chwilę obecną, brak jest możliwości określenia przewidywanego wyniku sprawy. Na dzień 30 czerwca 2012 roku RAFAKO S.A. utworzyło rezerwę na ewentualne koszty związane z powyższym roszczeniem w kwocie 2 984 tysiące złotych uwzględniającej kwotę odsetek.

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

Spółka na dzień bilansowy wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności od podmiotów powiązanych objęte postępowaniem upadłości układowej w kwocie 125 milionów złotych, opisane szczegółowo w notach 24.1 i 24.2.

24.1. Utrata kontroli nad jednostką zależną

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.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Ujęta na datę przejęcia wartość udziałów niedających kontroli w spółce ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w kwocie 46 158 tysięcy złotych została określona w wartości godziwej instrumentów kapitałowych posiadanych przez niekontrolujących. Na udziały niesprawujące kontroli składało się, na dzień nabycia kontroli przez jednostkę dominującą 24 950 481 akcji. Wartość godziwa instrumentów kapitałowych posiadanych przez niekontrolujących została ustalona jako iloczyn ilości akcji (posiadanych przez niekontrolujących) i ceny tych akcji na rynku giełdowym w dniu nabycia kontroli przez jednostkę dominującą. Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w kwocie 111 065 tysięcy złotych wynikała z prognozowanych synergii wynikających z połączenia działalności tej Spółki z jednostką dominującą oraz przedstawia wartość aktywów, których nie można było ująć odrębnie zgodnie z wymogami MSR 38 (pracownicy i ich wiedza).

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca dokonała rozliczenia przejścia kontroli nad spółką ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na podstawie prowizorycznych wartości zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań przejętej Spółki oraz wartości firmy na dzień przejścia kontroli. W 2012 roku do dnia utraty kontroli nad spółką ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. tj. do dnia 13 czerwca 2012 roku Zarząd jednostki dominującej nie sfinalizował (zakończył) procesu rozliczenia przejścia kontroli nad spółką ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., tzn. nie ukończył procesu wyceny wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań spółki.

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 jednostki dominującej otrzymał w dniu 16 lipca 2012 roku od Nadzorca Sądowego PBG S.A. w upadłości układowej, pismo skierowane do PBG S.A. w upadłości układowej („PBG”), w którym PBG S.A. zostało poinformowane, że transakcja zbycia 46 021 520 akcji ENERGMONTAŻ – 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 Prawo Upadłościowego i Naprawczego („Pismo”). Nadzorca Sądowy wezwał Zarząd PBG S.A. do niezwłocznego podjęcia w trybie art. 134 Prawo Upadłościowe i Naprawcze czynności zmierzających do zwrotnego przeniesienia 46 021 520 akcji ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rachunek PBG S.A.

Zgodnie z analizami prawnymi posiadanymi przez Zarząd jednostki dominującej, w związku z ogłoszeniem w dniu 13 czerwca 2012 roku upadłości PBG S.A., zbycie akcji ENERGMONTAŻ – 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 jednostka dominująca jest zobowiązana zwrócić akcje spółki ENERGMONTAŻ – 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 ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. od PBG S.A. w upadłości układowej, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o poddaniu się procedurze zwrotu w/w akcji.

Wobec bezskuteczności zbycia przez PBG S.A. akcji ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rzecz RAFAKO S.A., jednostce dominującej przysługuje roszczenie o zwrot ceny zapłaconej za akcje ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. Prawo RAFAKO S.A. do zwrotu zapłaconej ceny za akcje ENERGMONTAŻ – 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 propozycje układowe PBG S.A. zakładające 31-procentową redukcję wierzycelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin wpływu środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd jednostki dominującej na koniec 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 93,1 miliona złotych. Różnica pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań jednostki zależnej oraz udziałów niedających kontroli nad tą spółką na dzień utraty kontroli a wartością rozpoznanej należności (w wysokości 1 955 tysięcy złotych) została wykazane w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów w pozycji „Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną”.

Ewentualny brak realizacji należności w założonej kwocie, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Grupy w kontekście kontynuacji działalności przez Grupę po dniu bilansowym.

W dniu 16 lipca 2012 roku RAFAKO S.A. otrzymało od Nadzorca Sądowego PBG S.A. w upadłości układowej pismo skierowanego do PBG S.A. w upadłości układowej, w którym PBG S.A. zostało poinformowane, że transakcja zbycia 46.021.520 akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. przez PBG S.A. na rzecz RAFAKO S.A. z dnia 20 grudnia 2011 roku:” jako czynność prawna odpłatna dokonana przez Upadłego w terminie sześciu miesięcy przed dniem złożenia wniosku

o ogłoszenie upadłości (tj. 4 czerwca 2012 roku) ze spółką powiązaną, wobec której dodatkowo Upadły był spółką dominującą - pozostaje bezskuteczna wobec masy upadłości PBG S.A.”, zgodnie z art. 128 ust 2 Prawo Upadłościowego i Naprawczego. Nadzorca Sądowy wezwał Zarząd PBG S.A. do niezwłocznego podjęcia w trybie art. 134 Prawo Upadłościowe i Naprawcze czynności zmierzających do zwrotnego przeniesienia 46 021 520 akcji ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rachunek PBG S.A.

W dniu 7 sierpnia 2012 roku jednostka dominująca zawarła z PBG S.A. w upadłości układowej, z siedzibą w Wysogotowie umowę dotyczącą przeniesienia akcji spółki ENERGMONTAŻ – 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 ENERGMONTAŻ – 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.

Poniżej zaprezentowano przychody i koszty, zyski i straty spółki ENERGMONTAŻ _ POŁUDNIE S.A. ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów GK RAFAKO za bieżący okres:

	<i>Okres od 1.01.2012 do 13.06.2012</i>
Działalność kontynuowana	
Przychody ze sprzedaży	151 926
Przychody ze sprzedaży produktów	150 502
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 424
	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(203 883)
	<hr/>
Wynik brutto ze sprzedaży	(51 957)
Pozostałe przychody operacyjne	5 828
Koszty sprzedaży	(4 424)
Koszty ogólnego zarządu	(10 026)
Pozostałe koszty operacyjne	(33 505)
	<hr/>
Wynik z działalności kontynuowanej	(94 084)
Przychody finansowe	2 421
Koszty finansowe	(5 734)
	<hr/>
Wynik brutto	(97 397)
Podatek dochodowy	(9 419)
	<hr/>
Wynik netto z działalności kontynuowanej:	(106 816)

Na dzień utraty kontroli wartość aktywów netto spółki ENERGMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. wynosiła w przybliżeniu minus 12 milionów złotych.

Z perspektywy śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, wynik netto za okres w kwocie minus 106 816 tysięcy złotych spółki ENERGMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. miał następujący wpływ na wynik netto Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A.:

- kwota minus 69 260 tysięcy złotych odpowiadająca udziałowi RAFAKO S.A. w wyniku netto ENERGMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. wpłynęła na wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną, wykazany w ramach śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów;
- kwota minus 37 556 tysięcy złotych odpowiadająca udziałowi akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku netto ENERGMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. wpłynęła na całkowity wynik netto wykazany w ramach śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wysokość wyniku netto przypadającego akcjonariuszom mniejszościowym. Nie miała ona wpływu na wysokość wyniku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej RAFAKO S.A., który finalnie wyniósł 31 431 tysięcy złotych.

24.2. Należność z tytułu udzielonej pożyczki jednostce powiązanej w procesie upadłości układowej

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. udzieliła 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. wraz z deklaracją wekslową. 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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. nie otrzymała od spółki 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. z możliwością zawarcia układu.

W związku z ogłoszeniem upadłości przez 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.

W celu zabezpieczenia realizowalności należności z tytułu otrzymanej pożyczki Zarząd RAFAKO S.A. uzyskał poręczenie wekslowe od innej jednostki powiązanej z Grupy PBG, która nie znajduje się w stanie upadłości.

Na dzień bilansowy należność z tytułu wyżej opisanej umowy pożyczki została wykazana w kwocie 32 milionów złotych. W ocenie Zarządu wartość wykazanej należności jest w pełni realizowalna.

Ewentualny brak realizacji pożyczki w założonej kwocie, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową jednostki dominującej w kontekście kontynuacji działalności po dniu bilansowym.

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W pierwszym półroczu 2012 roku i 2011 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi za dany okres sprawozdawczy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca:</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.**	2012	84	155	93 604	41
	2011	–	–	–	–
ELEKTRIM S.A.*	2012	–	–	–	–
	2011	–	71	–	14
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.**:					
GasOil Engineering a.s.	2012	–	687	–	270
	2011	–	–	–	–
Hydrobudowa Polska S.A.	2012	51	1 010	–	–
	2011	–	–	–	–
PBG Technologia Sp. z o.o.	2012	1 176	997	–	–
	2011	–	–	–	–
PBG Avatia Sp. z o.o.	2012	–	937	–	–
	2011	–	–	–	–
PBG Energia Sp. z o.o.	2012	–	9	–	–
	2011	–	–	–	–
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	2012	3	1 874	583	1 236
	2011	–	–	–	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.*:					
DARIMAX Limited	2012	–	–	–	–
	2011	2 000	–	2 000	–
PAK S.A.	2012	–	–	–	–
	2011	–	11	–	1

* podmiot dominujący do dnia 25 października 2011 roku, dane za okres 6 miesięcy 2011 roku

** podmiot dominujący od dnia 25 października 2011 roku, dane za okres 6 miesięcy 2012 roku

W pierwszym półroczu 2012 roku, oprócz transakcji z podmiotami powiązаныmi, które zostały zaprezentowane w powyższej tabeli RAFAKO S.A. zawarła umowę pożyczki ze spółką Hydrobudowa Polska S.A. (szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 24.2).

26. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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

Wiesław Różacki	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dusilo	- Wiceprezes Zarządu
Dariusz Karwacki	- Wiceprezes Zarządu
Bożena Kawalko	- Wiceprezes Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 14 lutego 2012 roku Pan Tomasz Woroch złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. w dniu 14 lutego 2012 roku ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na 7 osób i powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Jerzego Wiśniewskiego oraz Pana Roberta Końskiego.

W dniu 8 maja 2012 roku Zarząd RAFAKO S.A. otrzymał oświadczenie zawierające rezygnację Pana Roberta Końskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej z dniem 8 maja 2012 roku.

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

Jerzy Wiśniewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Wawrzynowicz	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Wiśniewska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Piotr Rutkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk	- Członek Rady Nadzorczej
Leszek Wysłocki	- Członek Rady Nadzorczej

27. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy.

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów i Rad Nadzorczych.

28. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Wynagrodzenie wypłacone i należne członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	1 299	716	32
Rada Nadzorcza	496	–	60
FPM S.A. – jednostka zależna			
Zarząd	228	215	139
Rada Nadzorcza	117	–	–
Palservis Sp. z o.o. - jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	46	24	1
Rada Nadzorcza	42	–	–
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	38	24	–
Rada Nadzorcza	114	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	42	18	–
Rada Nadzorcza	70	–	–
ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. – jednostka zależna			
Zarząd	528	–	–
Rada Nadzorcza	409	–	–

29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 31 sierpnia 2012 roku uchwałą nr 69 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 31 sierpnia 2012 roku.

Podpisy:

31 sierpnia 2012 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
31 sierpnia 2012 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu
31 sierpnia 2012 roku	Jarosław Dusilo	Wiceprezes Zarządu
31 sierpnia 2012 roku	Dariusz Karwacki	Wiceprezes Zarządu
31 sierpnia 2012 roku	Bożena Kawalko	Wiceprezes Zarządu
31 sierpnia 2012 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy