

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 2013 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. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 8 |
| 3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości | 9 |
| 4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie | 11 |
| 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach..... | 12 |
| 5.1. Profesjonalny osąd | 12 |
| 5.2. Niepewność szacunków | 12 |
| 6. Segmenty operacyjne | 14 |
| 7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 19 |
| 8. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją | 20 |
| 9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy | 21 |
| 10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną..... | 21 |
| 11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych | 22 |
| 12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 33 |
| 13. Instrumenty finansowe | 34 |
| 14. Instrumenty pochodne..... | 34 |
| 15. Rezerwy na koszty | 35 |
| 16. Kredyty i pożyczki | 36 |
| 17. Zarządzanie kapitałem | 37 |
| 18. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 37 |
| 19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy..... | 37 |
| 20. Zobowiązania inwestycyjne..... | 37 |
| 21. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 38 |
| 22. Sprawy sporne, postępowania sądowe | 39 |
| 23. Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej | 41 |
| 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 44 |
| 25. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej | 45 |
| 26. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej..... | 45 |
| 27. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej..... | 46 |
| 28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej | 47 |
| 29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 48 |

Załączniki:

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | Nota | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) |
|---|---------|--|--|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 6, 11.1 | 197 636 | 381 405 | 425 976 | 747 247 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | | 187 922 | 366 404 | 422 775 | 741 528 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | | 9 714 | 15 001 | 3 201 | 5 719 |
| Koszty sprzedanych produktów i materiałów | 6, 11.1 | (177 525) | (341 908) | (369 191) | (653 380) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 20 111 | 39 497 | 56 785 | 93 867 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 11.1 | 765 | 2 789 | 3 220 | 8 692 |
| Koszty sprzedaży | 11.1 | (6 667) | (15 114) | (3 077) | (11 950) |
| Koszty ogólnego zarządu | 11.1 | (11 619) | (19 697) | (13 953) | (29 545) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 11.1 | (436) | (1 620) | (34 419) | (35 399) |
| Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej | | 2 154 | 5 855 | 8 556 | 25 665 |
| Przychody finansowe | 11.1 | 4 993 | 10 674 | 461 | 7 087 |
| Koszty finansowe | 11.1 | (3 822) | (8 113) | (5 763) | (12 302) |
| Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną przez akcjonariuszy jednostki dominującej | | - | - | 1 955 | 1 955 |
| Zysk/(strata) brutto | | 3 325 | 8 416 | 5 209 | 22 405 |
| Podatek dochodowy | 11.2 | 115 | (952) | (24 851) | (28 498) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | | 3 440 | 7 464 | (19 642) | (6 093) |
| Inne całkowite dochody za okres | | (754) | (625) | 765 | 118 |
| Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostki zagranicznej | | (74) | 55 | 765 | 118 |
| Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych | | (839) | (839) | - | - |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 11.2 | 159 | 159 | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres | | 2 686 | 6 839 | (18 877) | (5 975) |
| Wynik netto przypadający: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 3 273 | 6 657 | 18 082 | 31 431 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | | 167 | 807 | (37 724) | (37 524) |
| | | 3 440 | 7 464 | (19 642) | (6 093) |
| Całkowity dochód przypadający: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 2 518 | 6 026 | 18 847 | 31 558 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | | 168 | 813 | (37 724) | (37 533) |
| | | 2 686 | 6 839 | (18 877) | (5 975) |
| Zysk/(strata) na jedną akcję: | | | | | |
| podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 11.16 | 0,05 | 0,10 | 0,26 | 0,45 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku

| | <i>Nota</i> | <i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
|--|-------------|--|------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11.4 | 198 624 | 201 859 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | – | – |
| Wartości niematerialne | | 12 585 | 13 373 |
| Należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów | 11.6 | 2 348 | 855 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 13 | 805 | 855 |
| Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów | | 1 543 | – |
| Aktywa finansowe długoterminowe | 11.7 | 126 115 | 120 093 |
| Akcje/udziały w pozostałych jednostkach | | 326 | 366 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | | – | – |
| Lokaty długoterminowe | 13 | 1 374 | 1 444 |
| Inne aktywa finansowe długoterminowe | 13, 23 | 124 415 | 118 283 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 11.2 | 41 166 | 33 078 |
| | | 380 838 | 369 258 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | |
| Zapasy | 11.8 | 26 701 | 29 115 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów | 11.12 | 630 719 | 657 633 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 13 | 261 844 | 288 916 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 5 080 | 21 510 |
| Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów | | 363 795 | 347 207 |
| Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe | 10 | 137 067 | 158 150 |
| Aktywa finansowe krótkoterminowe | | 43 935 | 85 663 |
| Instrumenty pochodne | | – | 53 |
| Lokaty krótkoterminowe | 11.9, 13 | 2 059 | 6 367 |
| Inne aktywa finansowe krótkoterminowe | 11.10, 13 | 10 500 | 10 500 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11.11, 13 | 31 376 | 68 743 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe | 11.14 | 5 676 | 5 676 |
| | | 844 098 | 936 237 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | | 962 | 916 |
| SUMA AKTYWÓW | | 1 225 898 | 1 306 411 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku

| | Nota | 30 czerwca 2013 (niebadane) | 31 grudnia 2012 |
|--|----------------------|--------------------------------|------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej) | | | |
| Kapitał podstawowy | 11.15 | 139 200 | 139 200 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 36 778 | 36 778 |
| Kapitał zapasowy | | 252 821 | 243 011 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | 511 | 462 |
| Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty) | | (4 166) | (333) |
| | | 425 144 | 419 118 |
| Kapitał udziałowców niekontrolujących | | 11 248 | 10 435 |
| | | 436 392 | 429 553 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | | – | – |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 11.18, 13 | 1 073 | 1 012 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11.2 | 2 907 | 2 640 |
| Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych | 11.17 | 23 228 | 22 223 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 11.18 | 20 366 | 32 198 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 13 | 11 845 | 17 443 |
| Zobowiązania z tytułu inwestycji | 13, 20 | 2 479 | 2 861 |
| Pozostałe zobowiązania | | 6 042 | 11 894 |
| | | 47 574 | 58 073 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 11.19 | 264 274 | 287 368 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 13 | 203 059 | 240 523 |
| Zobowiązania z tytułu inwestycji | 13, 20 | 1 737 | 5 511 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 45 | 53 |
| Pozostałe zobowiązania | | 59 433 | 41 281 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 11.19, 13, 16, 17 | 301 449 | 291 987 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego | 11.19, 13 | 636 | 559 |
| Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych | 11.17 | 1 823 | 1 910 |
| Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów | | 173 748 | 236 961 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną | 10 | 97 964 | 140 040 |
| Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną | 10, 15 | 75 046 | 96 415 |
| Dotacje | | 738 | 506 |
| | | 741 930 | 818 785 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | 2 | – |
| Zobowiązania razem | | 789 506 | 876 858 |
| SUMA PASYWÓW | | 1 225 898 | 1 306 411 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

| | Nota | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) |
|--|-------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto | | 8 416 | 22 405 |
| Korekty o pozycje: | | (46 506) | (291 632) |
| Amortyzacja | | 6 330 | 11 257 |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | | (149) | 559 |
| Odsetki i dywidendy, netto | | 1 624 | 7 147 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | (464) | 3 948 |
| Utrata kontroli nad jednostką zależną | | – | (1 955) |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/należności z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | | 121 | (5 268) |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności | 11.3 | 8 991 | (232 932) |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów | | 2 414 | 20 941 |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek | 11.3 | (30 715) | 30 427 |
| Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną | 11.3 | (42 362) | (91 116) |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany | | 7 837 | (31 580) |
| Pozostałe | | (133) | (3 060) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (38 090) | (269 227) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 968 | 1 436 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 11.3 | (7 135) | (30 919) |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | | 357 | 186 |
| Udzielenie pożyczek | | – | (37 044) |
| Splata udzielonych pożyczek | | – | 4 016 |
| Odsetki od udzielonych pożyczek | | – | 14 |
| Sprzedaż aktywów finansowych | 11.3 | 6 190 | 20 017 |
| Nabycie aktywów finansowych | | (1 682) | (1 771) |
| Zmniejszenie stanu środków pieniężnych w skutek utraty kontroli nad jednostką zależną | | – | (4 547) |
| Pozostałe | | 45 | (16 325) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (1 257) | (64 937) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | | – | – |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (294) | (6 078) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 11.3 | 10 064 | 271 550 |
| Splata pożyczek/kredytów | | – | (4 459) |
| Odsetki zapłacone | 11.3 | (7 351) | (6 212) |
| Provizje bankowe | | (931) | (724) |
| Pozostałe | | 504 | 26 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 1 992 | 254 103 |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (37 355) | (80 061) |
| Różnice kursowe netto | | (12) | (318) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 11.11 | 68 743 | 198 603 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 11.11 | 31 376 | 118 224 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 11.11 | 1 235 | 407 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

| | <i>Kapitał akcyjny</i> | <i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej 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 2013 roku | 139 200 | 36 778 | 243 011 | 462 | (333) | 419 118 | 10 435 | 429 553 |
| Dochody całkowite za okres sprawozdawczy | – | – | – | 49 | 5 977 | 6 026 | 813 | 6 839 |
| Podział zysku z lat ubiegłych | – | – | 9 810 | – | (9 810) | – | – | – |
| Dywidenda | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Na 30 czerwca 2013 roku (niebadane) | 139 200 | 36 778 | 252 821 | 511 | (4 166) | 425 144 | 11 248 | 436 392 |
| 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 |

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, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Spółka została utworzona aktem notarialnym dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 34143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 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,
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- Produkcja maszyn do obróbki metalu,
- Naprawa i konserwacja maszyn,
- Działalność w zakresie architektury,
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- Sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Produkcja narzędzi,
- Wytwarzanie energii elektrycznej,
- Przesyłanie energii elektrycznej,
- Dystrybucja energii elektrycznej,
- Handel energią elektryczną,
- Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- Pozostałe badania i analizy techniczne,
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
- Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,

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

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 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 2 września 2013 roku.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej różnią się od Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE. Grupa skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2014 roku.

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności Grupy kapitałowej RAFAKO jest sytuacja finansowa jednostki dominującej. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2014 roku.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności jednostki dominującej jest płynność finansowa tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd jednostki dominującej przygotował prognozy finansowe obejmujące drugie półrocze 2013 roku oraz lata kolejne, w oparciu o kluczowe założenia odnoszące się do zapewnienia długoterminowych źródeł finansowania w formie kredytu bankowego (zgodnie z zawartym aneksem z dnia 28 czerwca 2013 roku termin spłaty posiadanego przez RAFAKO S.A. kredytu został wydłużony do dnia 30 września 2013 roku) oraz dostępu do gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających uwolnienie środków pieniężnych zablokowanych jako gwarancje wykonania realizowanych kontraktów (umożliwiających realizację aktywów obrotowych), a w konsekwencji realizację nowych kontraktów.

Z powyższymi przyjętymi założeniami wiąże się kluczowe ryzyka projekcji. Realizacja tych ryzyk/niepewności wraz z przeterminowanymi zobowiązaniami handlowymi, koniecznością zaangażowania znaczących środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie gwarancji kontraktowych (na dzień bilansowy wartość kaucji wniesionych jako zabezpieczenie gwarancji wyniosła 223 mln złotych) mogą powodować istotną niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez RAFAKO S.A.. W związku z powyższym, Zarząd jednostki dominującej prowadzi z bankiem rozmowy mające na celu przedłużenie limitu kredytowego na wymaganym poziomie do 2015 roku oraz uzyskanie odpowiednich limitów pozwalających na gwarantowanie realizacji kontraktów bez wymaganego zaangażowania środków pieniężnych. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z zawartym aneksem z dnia 28 czerwca 2013 roku termin spłaty posiadanego przez jednostkę dominującą kredytu obrotowego został wydłużony do dnia 30 września 2013 roku. Wspomniany bank ściśle uczestniczy w procesie negocjacyjnym projektu Opole, w związku z tym jest świadomy bieżącej sytuacji finansowej Grupy oraz kluczowych parametrów mających wpływ na prognozowaną pozycję finansową Grupy. W związku z powyższym Zarząd jest przekonany, że negocjacje z bankiem doprowadzą do zmiany struktury i terminu wymagalności kredytu bankowego. Dodatkowo, zdaniem Zarządu, negocjacje dotyczące realizacji projektu Opole zakończą się sukcesem, w wyniku czego uwolnione zostaną środki pieniężne pozwalające na uruchomienie linii gwarancyjnych umożliwiających uwolnienie pozostałych zablokowanych środków oraz zabezpieczenie realizacji nowych kontraktów. Na dzień sporządzenia niniejszych śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie ustanawiania zabezpieczeń kredytu bankowego (zgodnie z ostatnim zawartym aneksem) m.in. w postaci hipotek ustanowionych na nieruchomościach jednostki dominującej.

Podsumowując, kluczowym parametrem mającym wpływ na powodzenie działań Zarządu jest wydłużenie terminu spłaty kredytu oraz kontynuacja zewnętrznego finansowania, a także dostęp do gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających zdobywanie nowych oraz realizację kluczowych kontraktów.

W oparciu o przygotowane prognozy finansowe Grupy, uwzględniające zarówno ryzyka związane z wydłużeniem obecnego finansowania oraz uzyskanie odpowiednich limitów pozwalających na gwarantowanie realizacji nowych kontraktów, jak i szanse w postaci możliwych efektów działań podjętych przez jednostkę dominującą oraz posiadany portfel zamówień, Zarząd przygotował załączone sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku zatwierdzonym do publikacji dnia 21 marca 2013 roku.

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

3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

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

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

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

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

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

W związku z powyżej opisaną zmianą standardu MSR 19 wpływ zmiany na zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku skutkuje reklasyfikacją zysków aktuarialnych w wysokości 62 tysiące złotych z kosztu własnego sprzedaży (skutkujące zwiększeniem kosztu własnego sprzedaży) do pozostałych całkowitych dochodów. W wyniku powyższej korekty zysk netto Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zmniejszyłby się o kwotę 50 tysięcy złotych; o tą samą kwotę zwiększyłyby się inne całkowite dochody netto. Powyższa kwestia nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku.

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później

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

- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

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

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Grupy.

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

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

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

- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

Interpretacja nie ma zastosowania dla Grupy.

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

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

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

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

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, Grupa zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSR 28 *Investycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE,
- KIMS 21 *Opłaty* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* (opublikowano dnia 29 maja 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 39 *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których 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.

5.2. Niepewność szacunków

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 6 miesięcy 2013 roku zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2013 roku miały szacunki dotyczące:

- poziomu budżetowanych przychodów i kosztów z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną, stanowiący podstawę wyceny realizowanych kontraktów zgodnie z MSR 11,
- wysokości kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji umów,
- poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (Grupa ponosi koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia),
- utraty wartości aktywów, w tym aktywów finansowych (m.in. należności znajdujących się w postępowaniach arbitrażowych i układowych),
- zastosowanych stawek amortyzacyjnych,
- realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym aktywa z tytułu straty podatkowej).

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym 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. Spółki Grupy dokonały oceny, czy występują przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione **w nocie 11.13** 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 Grupa 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 aktywów finansowych

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. W szczególności kwestia wartości godziwej/odzyskiwalnej należności od podmiotów powiązanych znajdujących się w procesie upadłości **została szeroko opisana w nocie 23**.

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

W wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, o której mowa szerzej w **nocie 23**, Grupa rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2012 rok należność, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej tj. w wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Wycena ta została przeprowadzona przy zastosowaniu określonych założeń, takich jak szacowany okres dyskontowania, szacowana kwota wpływu, szacowana stopa dyskontowa. Biorąc pod uwagę niepewność w zakresie dochodzenia przez jednostkę dominującą wierzytelności z tytułu zwrotu ceny zapłaconej za akcje ENERGO MONTAŻ POŁUDNIE S.A., oszacowanie poziomu parametrów do wyceny analizowanej należności, w szczególności na potrzeby początkowej jej wyceny jest utrudnione i obciążone niepewnością co do realizacji przyjętych szacunków. Mając na uwadze toczący się proces upadłości układowej jednostki powiązanej, o którym szerzej mowa w **nocie 23**, brak jest informacji na temat aktualnych wiążących propozycji układowych. Mając na uwadze powyższe, Zarząd jednostki dominującej dokonał aktualizacji wyceny należności w oparciu o stosowane dotychczas założenia tj. wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do jednostki dominującej biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. w upadłości układowej zakładające 31-procentową redukcję wierzytelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin wpływu środków pieniężnych, oszacowany przez Zarząd RAFAKO S.A. na koniec 2014 roku.

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 2013 | 31 grudnia 2012 | 30 czerwca 2012 |
|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| USD | 3,3175 | 3,0996 | 3,3885 |
| EUR | 4,3292 | 4,0882 | 4,2613 |
| GBP | 5,0604 | 5,0119 | 5,2896 |
| CHF | 3,5078 | 3,3868 | 3,5477 |
| SEK | 0,4937 | 0,4757 | 0,4856 |
| TRY | 1,7251 | 1,7357 | 1,8655 |

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. |
| <i>Paleniska i młyny</i> | FPM S.A. Palserwis Sp. z o.o. |
| <i>Pozostałe segmenty</i> | PGL – DOM Sp. z o.o. RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo. RAFAKO Hungary Kft. Palserwis Sp. z o.o. (w zakresie handlu samochodami osobowymi) |

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, odzūżlacze 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 2013 roku lub na dzień 30 czerwca 2013 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 | 324 647 | 41 985 | 14 773 | – | 381 405 |
| Sprzedaż między segmentami | 41 | 17 | 5 994 | (6 052) | – |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | <u>324 688</u> | <u>42 002</u> | <u>20 767</u> | <u>(6 052)</u> | <u>381 405</u> |
| Koszty sprzedanych produktów i materiałów | (297 202) | (32 297) | (18 321) | 5 912 | (341 908) |
| Wynik | | | | | |
| Zysk (strata) na sprzedaży | <u>27 486</u> | <u>9 705</u> | <u>2 446</u> | <u>(140)</u> | <u>39 497</u> |
| Pozostałe przychody (koszty) | (27 256) | (5 487) | (984) | 85 | (33 642) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 230 | 4 218 | 1 462 | (55) | 5 855 |
| Przychody (koszty) finansowe | 2 087 | 312 | 159 | 3 | 2 561 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 317 | 4 530 | 1 621 | (52) | 8 416 |
| Podatek dochodowy | 140 | (909) | (195) | 12 | (952) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | <u>2 457</u> | <u>3 621</u> | <u>1 426</u> | <u>(40)</u> | <u>7 464</u> |
| Amortyzacja | 5 124 | 866 | 377 | (37) | 6 330 |
| Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych | – | – | – | – | – |
| Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2013 roku | | | | | |
| Aktywa | 1 168 739 | 84 946 | 48 343 | (76 130) | 1 225 898 |
| Zobowiązania | <u>769 463</u> | <u>21 009</u> | <u>9 645</u> | <u>(10 611)</u> | <u>789 506</u> |
| Inne informacje: | | | | | |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | – | – | – | – | – |
| Nakłady inwestycyjne | 1 761 | 528 | 628 | – | 2 917 |

| Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku lub na dzień 30 czerwca 2013 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 | 170 501 | 15 801 | 11 334 | – | 197 636 |
| Sprzedaż między segmentami | 15 | 17 | 3 513 | (3 545) | – |
| | <u>170 516</u> | <u>15 818</u> | <u>14 847</u> | <u>(3 545)</u> | <u>197 636</u> |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | | | | | |
| Koszty sprzedanych produktów i materiałów | (155 410) | (11 250) | (14 179) | 3 314 | (177 525) |
| Wynik | | | | | |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 15 106 | 4 568 | 668 | (231) | 20 111 |
| Pozostałe przychody (koszty) | (14 636) | (3 037) | (369) | 85 | (17 957) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 470 | 1 531 | 299 | (146) | 2 154 |
| Przychody (koszty) finansowe | 920 | 137 | 111 | 3 | 1 171 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 390 | 1 668 | 410 | (143) | 3 325 |
| Podatek dochodowy | 577 | (345) | (146) | 29 | 115 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | <u>1 967</u> | <u>1 323</u> | <u>264</u> | <u>(114)</u> | <u>3 440</u> |
| Amortyzacja | 2 568 | 438 | 190 | (18) | 3 178 |
| Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych | – | – | – | – | – |
| Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2013 roku | | | | | |
| Aktywa | 1 168 739 | 84 946 | 48 343 | (76 130) | 1 225 898 |
| Zobowiązania | <u>769 463</u> | <u>21 009</u> | <u>9 645</u> | <u>(10 611)</u> | <u>789 506</u> |
| Inne informacje: | | | | | |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | – | – | – | – | – |
| Nakłady inwestycyjne | 633 | 255 | 492 | – | 1 380 |

| Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 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 | <u>(7 101)</u> | <u>482</u> | <u>124</u> | <u>402</u> | <u>(6 093)</u> |
| Amortyzacja | 10 193 | 920 | 182 | (38) | 11 257 |
| Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych | – | – | – | – | – |
| Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 roku | | | | | |
| Aktywa | 1 247 699 | 79 548 | 45 458 | (66 294) | 1 306 411 |
| Zobowiązania | <u>850 208</u> | <u>19 326</u> | <u>11 204</u> | <u>(3 880)</u> | <u>876 858</u> |
| 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 31 grudnia 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 | 4 030 | 802 | (64) | 441 | 5 209 |
| 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 31 grudnia 2012 roku | | | | | |
| Aktywa | <u>1 247 699</u> | <u>79 548</u> | <u>45 458</u> | <u>(66 294)</u> | <u>1 306 411</u> |
| Zobowiązania | <u>850 208</u> | <u>19 326</u> | <u>11 204</u> | <u>(3 880)</u> | <u>876 858</u> |
| Inne informacje: | | | | | |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | – | – | – | – | – |
| Nakłady inwestycyjne | 7 387 | 360 | 16 777 | – | 24 524 |

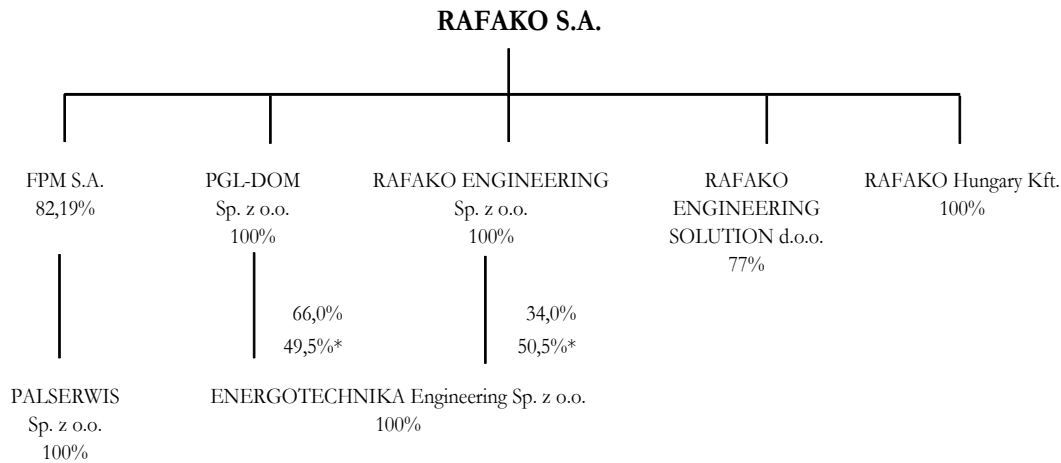
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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.

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 2013 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i siedmiu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki:



* procentowy udział prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników Spółki, szczegółowy opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej RAFAKO został zamieszczony w **nocie 8** niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

| Nazwa i siedziba jednostki | Podstawowy przedmiot działalności (według PKD) | Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS | Zastosowana metoda konsolidacji |
|--|---|--|---------------------------------|
| 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 |
| ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.** Gliwice | Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego i doradztwo inżynierskie | Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 417946 | pełna |
| RAFAKO ENGINEERING SOLUTION d.o.o. 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 od RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. i od PGL-DOM Sp. z o.o., zależna pośrednio od RAFAKO S.A.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Dnia 1 lutego Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o. o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5 000,00 złotych do kwoty 755 000,00 złotych, to jest o kwotę 750 000,00 złotych, poprzez utworzenie nowych 1 500 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 750 000,00 złotych. Nowoutworzone udziały zostały objęte w następujący sposób:

- spółka RAFAKO Engineering Sp. z o. o. objęła 500 udziałów o wartości nominalnej 250 000,00 złotych i pokryła je w całości wkładem pieniężnym, przy czym udziały tego wspólnika uprzywilejowano w zakresie prawa głosu, w ten sposób, że na jeden udział RAFAKO Engineering Sp. z o. o. przysługują dwa głosy;
- spółka PGL-DOM Sp. z o. o. objęła 1 000 udziałów o łącznej wartości 500 000,00 złotych i pokryła je w całości wkładem pieniężnym.

W wyniku podjęcia uchwały, kapitał zakładowy Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o. o. wynosi 755 000,00 złotych, a udziały w kapitale posiadają:

- RAFAKO Engineering Sp. z o. o. - 34% udziałów uprzywilejowanych w kapitale zakładowym, które uprawniają do 50,5% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki,
- PGL-DOM Sp. z o. o. – 66% udziałów w kapitale zakładowym, które uprawniają do 49,5% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników RAFAKO Engineering Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 500 000,00 złotych poprzez utworzenie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział. Na mocy oświadczenia o objęciu nowych udziałów spółki RAFAKO Engineering Sp. z o.o. z dnia 30 kwietnia 2013 roku nowo utworzone 1 000 udziałów zostało objęte przez RAFAKO S.A.

W dniu 6 czerwca 2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. podjęło decyzję w sprawie zarządzania wniesienia przez wspólników dopłat w wysokości 1 200 złotych za jeden udział, łącznie 1 812 tysięcy złotych, w tym:

- spółka RAFAKO Engineering Sp. z o.o. dokonała wniesienia 1 200 000 tysięcy złotych,
- spółka PGL – DOM Sp. z o.o. dokonała wniesienia 612 000 tysięcy złotych.

Wniesienie dopłat do kapitału spółki nie spowodowało zmian udziale poszczególnych spółek w kapitale zakładowym spółki ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o.

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

| | 30 czerwca 2013 (niebadane) | 31 grudnia 2012 | <i>w tym:</i> ENERGOMONTAŻ POLUDNIE S.A. | 30 czerwca 2012 (niebadane) |
|--|--------------------------------|-----------------|--|--------------------------------|
| Poniesione koszty umów (narastająco) | 1 743 935 | 4 401 891 | 645 665 | 3 923 081 |
| Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco) | 119 084 | 401 047 | (15 320) | 379 256 |
| Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco) | 1 863 019 | 4 802 938 | 630 345 | 4 302 337 |
| Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco) | 1 748 481 | 4 056 990 | – | 3 511 321 |
| <hr/> | | | | |
| Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym: | (97 964) | (140 040) | – | (182 745) |
| - zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek) | (150 481) | (193 908) | – | (290 759) |
| - korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających | 94 237 | 97 441 | – | 177 861 |
| - kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów | (41 720) | (43 573) | – | (69 847) |
| Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo) | 137 067 | 158 150 | – | 102 429 |
| <hr/> | | | | |
| Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych | (44 187) | (64 584) | – | (29 417) |
| Rezerwa na straty wynikające z umów | (30 859) | (31 831) | – | (20 355) |
| <hr/> | | | | |

Spółki Grupy każdorazowo analizują umowy pod kątem potencjalnych strat, które ujmowane są bezzwłocznie jako koszt zgodnie z MSR 11.36.

Grupa każdorazowo analizuje umowy pod kątem potencjalnych strat, które ujmowane są bezzwłocznie jako koszt zgodnie z MSR 11.36. W ramach wyceny umów o usługę budowlaną, zgodnie z MSR 11.11-15 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, obciążona jest ryzykiem powstania sporu arbitrażowego, który w ocenie Grupy rodzi ryzyko o nieokreślonych konsekwencjach.

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 Belchatów S.A. Szczegółowy opis obecnego statusu sprawy oraz stosowne ujawnienia zostały przedstawione **w nocie 22**.

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Grupa uzyskała 381 405 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 365 842 tysiące złotych mniej niż w analogicznym okresie 6 miesięcy 2012 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pierwszego półrocza 2013 roku wynikał głównie:

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

W konsekwencji powyższych zdarzeń, Grupa odnotowała spadek zarówno sprzedaży krajowej, jak i sprzedaży dla zagranicznych Klientów. Wyższy poziom wartości portfela zamówień RAFAKO S.A. (bez projektów na budowę bloków energetycznych w elektrowniach Opole i Jaworzno) na koniec czerwca 2013, w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku, daje szansę na wzrost sprzedaży i zmniejszenie różnicy okres do okresu w drugim półroczu 2013 roku.

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za 6 miesięcy 2013 roku wyniósł 341 908 tysięcy złotych, co przyniosło Grupie zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 39 497 tysięcy złotych. Zmiana w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 roku jest głównie następstwem:

- niższej wartości sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku;
- niższej marży operacyjnej brutto na realizowanych kontraktach w pierwszych 6 miesiącach 2013 roku, w tym realizacji kontraktów z ujemną marżą, które miały stosunkowo wysoki udział w sumarycznej wartości sprzedaży;
- zakończenia w 2012 roku realizacji kontraktów ze stosunkowo wysoką marżą operacyjną i stosunkowo wysokim udziałem w sumarycznej sprzedaży pierwszego półrocza 2012 roku.

Koszty sprzedaży prezentowane 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. Na koszty sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach Grupy za pierwsze półrocze 2013 roku w kwocie 15 114 tysięcy złotych miały wpływ:

- koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących w kwocie 15 788 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 24 581 tysięcy złotych),
- odpis aktualizujący wartość należności handlowych (rozwiązanie) w kwocie 674 tysiące złotych (30 czerwca 2012 roku: 12 631 tysięcy złotych (rozwiązanie).

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa zanotowała znaczny spadek kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, które w okresie 6 miesięcy 2013 roku wynosiły 19 697 tysięcy złotych. Zmiana wartości kosztów o 9 848 tysięcy złotych wynikała z ujęcia w pierwszym półroczu 2012 roku kosztów spółki zależnej ENERGMONTAŻ – Południe S.A.

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

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miały przychody z tytułu kar umownych oraz otrzymanych odszkodowań w kwocie 1 300 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 3 037 tysięcy złotych), przychody z tytułu otrzymanych dotacji o wartości 265 tysięcy złotych oraz zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 550 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 568 tysięcy złotych).

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miały koszty związane ze ściagalnością należności Grupy w kwocie 436 tysięcy złotych, koszty z tytułu udzielonych darowizn o wartości 224 tysiące złotych oraz strata ze złomowania rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 261 tysięcy złotych.

Przychody finansowe Grupy w okresie 6 miesięcy 2013 roku uzyskano w głównej mierze z odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 4 181 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 4 543 tysiące złotych), w tym odsetki od udzielonych kaucji stanowiących zabezpieczenie kontraktów w kwocie 3 565 tysięcy złotych, wyceny długoterminowych aktywów finansowych (w tym należności od jednostki powiązanej w procesie upadłości układowej) w kwocie 5 185 tysięcy złotych oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 1 185 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 4 655 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek w kwocie 7 029 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 3 902 tysiące złotych), oraz prowizje bankowe od udzielonych kredytów i gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych w kwocie 598 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 313 tysięcy złotych).

11.2. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | | | | |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | (7 900) | (8 614) | (446) | (797) |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (7 900) | (8 614) | (446) | (797) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | – | – | – | – |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | 8 015 | 7 662 | (24 405) | (27 701) |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 8 015 | 7 662 | (24 404) | (27 701) |
| Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych | – | – | – | – |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat | 115 | (952) | (24 851) | (28 498) |
| <i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i> | 159 | 159 | – | – |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 159 | 159 | – | – |
| Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach | 159 | 159 | – | – |

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2013 roku

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

| | <i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i> | | <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> | |
|--|---|------------------------|--|--|
| | <i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> | <i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i> | <i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i> |
| - od ulg inwestycyjnych | (5) | (5) | – | 1 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych | (16 187) | (15 756) | (431) | 7 336 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | – | – | – | 146 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności | 6 111 | 5 446 | 665 | (3 028) |
| - z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług | (34 641) | (39 976) | 5 335 | (28 568) |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów | 1 441 | 1 323 | 118 | (420) |
| - od rezerw bilansowych | 22 469 | 27 257 | (4 788) | (5 383) |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością kredytów i pożyczek otrzymanych | – | – | – | 165 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 13 | (10) | 23 | (1 820) |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39 | 59 | 54 | 5 | (193) |
| - z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług | 43 979 | 47 480 | (3 501) | 10 846 |
| - aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej | 1 586 | 2 935 | (1 349) | (1 678) |
| - korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur | 15 644 | – | 15 644 | – |
| - pozostałe | (2 210) | 1 690 | (3 900) | (1 226) |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | 7 821 | (23 822)* |
| Aktywa/(rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego | 38 259 | 30 438 | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 41 166 | 33 078 | | |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | (2 907) | (2 640) | | |

* 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.

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku jednostka dominująca zanotowała stratę podatkową w kwocie 15 446 tysięcy złotych, która w kwocie 7 721 tysięcy złotych została rozliczona w pierwszym półroczu 2013 roku.

Jednostka zależna w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku zanotowała stratę podatkową, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

11.3. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zwiększenie stanu należności wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy 2013 roku zakończony 30 czerwca 2013 roku w kwocie 8 991 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|---|---------------------------|
| – ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie | 27 122 tysiące złotych, |
| – ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) | 18 915 tysięcy złotych |
| – ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie | (542) tysiące złotych, |
| – ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie | (31 646) tysięcy złotych, |
| – ze zwiększenia stanu należności z tytułu ZFŚS w kwocie | (781) tysięcy złotych, |
| – ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie | (4 077) tysięcy złotych. |

Dokładny opis zmian wartości kaucji w pierwszym półroczu 2013 roku został zamieszczony w nocie 11.12.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 30 715 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|---------------------------|
| – zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych w kwocie | (43 062) tysiące złotych, |
| – zwiększenie stanu rezerw na świadczenia emerytalne (z wyłączeniem zysków/(strat) aktuarialnych) w kwocie | 79 tysięcy złotych, |
| – zwiększenie stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie | 2 568 tysięcy złotych, |
| – zmniejszenie stanu rezerw na premie w kwocie | (8 171) tysięcy złotych, |
| – zwiększenie stanu rezerwy na koszty niezafakturowanych usług i materiałów w kwocie | 12 631 tysięcy złotych, |
| – zwiększenie stanu rezerw na urlopy w kwocie | 1 607 tysięcy złotych, |
| – zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań w kwocie | 3 633 tysiące złotych, |

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie minus 42 362 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|---------------------------|
| – zmniejszenie stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie | 21 083 tysiące złotych, |
| – zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie w tym: | (42 076) tysiące złotych, |
| zmniejszenie stanu zaliczek w kwocie | (40 222) tysiące złotych, |
| – zmniejszenie stanu rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie | (21 369) tysięcy złotych. |

Zmiana stanu zaliczek w pierwszym półroczu 2013 roku w kwocie (40 222) tysiące złotych wynikała przede wszystkim:

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

Wartość nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 7 135 tysięcy złotych wynikała z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5 395 tysięcy złotych oraz na zakup wartości niematerialnych w kwocie 1 740 tysięcy złotych. Nakłady poniesione na zakup środków trwałych dotyczyły przede wszystkim modernizacji budynków i budowli Grupy, zakupu maszyn i urządzeń.

W okresie 6 miesięcy 2013 roku Grupa wykazała wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 6 190 tysięcy złotych, które wynikały z wpływów z tytułu lokat krótkoterminowych w kwocie 6 190 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy 2012 roku Spółka wykazała wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 20 017 tysięcy złotych, które wynikały ze sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 15 893 tysiące złotych oraz z wpływów z tytułu lokat krótkoterminowych w kwocie 4 124 tysiące złotych.

Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek wykazane w działalności finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie 10 064 tysiące złotych wynikały:

- | | |
|--|------------------------|
| – z wpływów z tytułu zaciągniętych pożyczek (patrz nota 16) w kwocie | 1 200 tysięcy złotych, |
| – wykorzystania kredytu z PKO BP S.A. w kwocie | 8 864 tysiące złotych. |

Na wartość środków pieniężnych z działalności finansowej Grupy miały także wpływ zapłacone odsetki od otrzymanego kredytu bankowego z PKO BP S.A. w kwocie 7 351 tysięcy złotych.

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

| | <i>Grunty</i> | <i>Budynki</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>Środki trwale w budowie</i> | <i>Ogółem</i> |
|--|---------------|----------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|--|----------------|
| 30 czerwca 2013 roku <i>(niebadane)</i> | | | | | | | |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku | 28 289 | 103 471 | 57 438 | 3 697 | 268 | 8 696 | 201 859 |
| Transfery ze środków trwałych w budowie | – | 7 079 | 2 744 | 231 | – | (10 054) | – |
| Nabycia | 98 | 9 | 397 | – | 87 | 2 326 | 2 917 |
| Likwidacja/sprzedaż | (6) | (341) | (313) | (54) | – | – | (714) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | – | – | 1 | 6 | – | – | 7 |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy | – | (1 532) | (3 532) | (292) | (20) | – | (5 376) |
| Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy | – | – | 3 | – | – | – | 3 |
| Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży | (4) | (63) | (3) | (2) | – | – | (72) |
| Wartość netto na dzień 30 czerwca 2013 roku <i>(niebadane)</i> | 28 377 | 108 623 | 56 735 | 3 586 | 335 | 968 | 198 624 |
| 30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i> | | | | | | | |
| 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 reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży | (61) | (807) | (36) | 28 | – | – | (876) |
| Wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i> | 28 285 | 94 020 | 54 372 | 3 777 | 6 | 6 725 | 187 185 |

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

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych* | 2 979 | 30 142 |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 968 | 1 398 |

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

Przedmiotem nakładów inwestycyjnych 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. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe

| | <i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
|---|--|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług, w tym: | 805 | 855 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | – | – |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 805 | 855 |
| Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym: | 1 543 | – |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | 1 543 | – |
| Należności ogółem (netto) | 2 348 | 855 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | – | – |
| Należności brutto | 2 348 | 855 |

W pierwszym półroczu 2013 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa wyodrębniła pozycję „Pozostałe należności długoterminowe” w kwocie 1 543 tysiące złotych, w której zostały ujęte długoterminowe rozliczenia z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

11.7. Aktywa finansowe długoterminowe

| | <i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
|--|--|------------------------|
| Akcje/udziały w pozostałych jednostkach, w tym: | 326 | 366 |
| Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie | 307 | 347 |
| Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie | 19 | 19 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | – | – |
| Lokaty długoterminowe, w tym: | 1 374 | 1 444 |
| - stanowiące zabezpieczenie udzielonych Grupie gwarancji bankowych | 1 374 | 1 444 |
| Inne aktywa finansowe długoterminowe, w tym: | 124 415 | 118 283 |
| Należność z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. | 103 086 | 98 110 |
| Należność z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej | 21 187 | 20 164 |
| Inne aktywa finansowe długoterminowe | 142 | 9 |
| | 126 115 | 120 093 |

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa wyodrębniła pozycję „Inne aktywa finansowe długoterminowe”, w której zaprezentowała należność z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w kwocie 103 086 tysięcy złotych oraz należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce Hydrobudowa S.A. w upadłości układowej w kwocie 21 187 tysięcy złotych, o których mowa w **w nocie 23** niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiana wartości należności w porównaniu do kwoty wykazanej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynika z wyceny tej należności zgodnie z koncepcją zamortyzowanego kosztu, przy uwzględnieniu założeń, o których mowa w **w nocie 5** niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11.8. Zapasy

| | <i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
|---|--|------------------------|
| Materialy: | | |
| Według ceny nabycia | 31 533 | 34 540 |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania | 23 956 | 27 601 |
| Towary: | | |
| Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | 2 318 | 1 195 |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania | 2 318 | 1 195 |
| Produkty gotowe: | | |
| Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | 435 | 344 |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania | 427 | 319 |
| Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania | 26 701 | 29 115 |

11.9. Lokaty krótkoterminowe

| | 30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2012 |
|--|---------------------------------------|-----------------|
| Lokaty krótkoterminowe, w tym: | 2 059 | 6 367 |
| - stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wynikający z akredytywy | - | - |
| - stanowiące zabezpieczenie roszczeń beneficjenta gwarancji | 1 058 | 6 367 |
| | 2 059 | 6 367 |
| | 2 059 | 6 367 |

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.

11.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

| | 30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2012 |
|--|---------------------------------------|-----------------|
| Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym: | 10 500 | 10 500 |
| Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki | 10 500 | 10 500 |
| Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki | - | - |
| | 10 500 | 10 500 |
| | 10 500 | 10 500 |

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

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej powyższa inwestycja jest realizowalna, i nie istnieje zagrożenie realizacji ww. aktywów.

11.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2012 | 30 czerwca 2012 <i>(niebadane)</i> |
|--|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 9 997 | 38 157 | 36 479 |
| Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym: | 21 379 | 30 586 | 81 745 |
| - stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych | - | 582 | - |
| | 31 376 | 68 743 | 118 224 |
| | 31 376 | 68 743 | 118 224 |
| w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 1 235 | 872 | 407 |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od wysokości stawek depozytowych na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek wchodzących w skład Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych.

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

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

| | 30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i> | 31 grudnia 2012 |
|---|---------------------------------------|-----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług, w tym: | 261 844 | 288 916 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 5 835 | – |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 256 009 | 288 916 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 5 080 | 21 510 |
| Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym: | 363 795 | 347 207 |
| Zaliczki udzielone podmiotom powiązanim | 460 | – |
| Zaliczki udzielone pozostałym podmiotom | 28 701 | 28 619 |
| Należności budżetowe | 6 188 | 25 103 |
| Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych | 914 | 133 |
| Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego | 610 | 1 122 |
| Należności sporne | 76 386 | 76 386 |
| Koszty przyszłych okresów | 1 583 | 619 |
| Kaucje | 224 406 | 192 760 |
| Należności z tytułu naliczonych kar umownych | 7 668 | 4 263 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | 16 259 | 17 925 |
| Pozostałe | 620 | 277 |
| Pozostałe należności od podmiotów powiązanych | – | – |
| Należności ogółem (netto) | 630 719 | 657 633 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | 51 974 | 45 133 |
| Należności brutto | 682 693 | 702 766 |

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku w kwocie 261 844 tysiące złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami. Największe pozycje w tej grupie należności stanowią przede wszystkim:

- ALSTOM Power Sp. z o.o. w kwocie 109 299 tysięcy złotych (patrz nota 22),
- Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. w kwocie 38 934 tysiące złotych,
- PGE Górnictwo i Energetyka Elektrownia Belchatów w kwocie 18 928 tysięcy złotych,
- EDF Polska S.A. w kwocie 14 044 tysiące złotych.

Należności z tytułu kaucji na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiły 224 406 tysięcy złotych. Największe pozycje w tej grupie należności stanowią kaucje będące zabezpieczeniem kontraktu dotyczącego usługi, wykonywanej na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w PGE Elektrownia Opole S.A. wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami, które na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiły 126 609 tysięcy złotych. Znaczący wpływ miały tutaj też kaucje wpłacone w związku z realizacją kontraktów dla EDF Polska CUW Sp. z o.o. na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno gipsowej w Elektrociepłowni Gdynia, Elektrociepłowni Gdańsk, Elektrociepłowni Wrocław oraz EDF Kraków S.A. o łącznej wartości 48 416 tysięcy złotych.

Wzrost poziomu stanu należności z tytułu kaucji w pierwszym półroczu 2013 roku wynikał z podpisania następujących umów:

- w dniu 31 maja 2010 roku została podpisana umowa z Elektrownią Stalowa Wola S.A., przedmiotem której jest wykonanie w formule „pod klucz” budowy instalacji do produkcji energii elektrycznej w Elektrowni Stalowa Wola; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 4 791 tysięcy złotych;
- w dniu 14 września 2011 roku została podpisana umowa z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., przedmiotem której jest zwiększenie w PGE Elektrociepłowni Kielce produkcji zielonej energii elektrycznej poprzez rozbudowę istniejących mocy wytwórczych o upustowo-kondensacyjną turbinę parową i wymiennik ciepłowniczy, współpracujących z posiadany kotłem parowym OS-20 opalany biomasą; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 2 324 tysiące złotych;
- w dniu 22 maja 2013 roku została podpisana umowa z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., przedmiotem której jest modernizacja instalacji odsiarczania spalin na blokach nr 5 i 6 w PGE GiEK S.A. oddział Elektrownia Belchatów; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 4 280 tysięcy złotych.

W pozycji należności z tytułu kaucji ujęte są także kaucje zawarte pod akredytywy w kwocie 14 826 tysięcy złotych. Akredytywy są otwierane na rzecz dostawców jako zabezpieczenie przyszłych płatności. Są one otwierane na pełną wartość kontraktu/zamówienia bądź też jego wybraną część. Termin obowiązywania akredytywy jest uzależniony od terminów realizacji kontraktu/zamówienia.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiły 29 161 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczki na rzecz spółki Termokimik Corporation SPA w kwocie 12 384 tysięcy złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Wallstein Ingenieur Gesellschaft GmbH w kwocie 7 070 tysięcy złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Siemens s.r.o w kwocie 4 359 tysięcy złotych.

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

11.13. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

| | <i>Aktywa finansowe*</i> | <i>Zapasy**</i> | <i>Należności***</i> |
|---------------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|
| 1 stycznia 2013 | (24 252) | (6 964) | (45 133) |
| Utworzenie | (40) | (803) | (13 904) |
| Wykorzystanie/rozwiązanie | – | 182 | 7 063 |
| 30 czerwca 2013 | <u>(24 292)</u> | <u>(7 585)</u> | <u>(51 974)</u> |
| 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> |

* 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

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

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

11.14. Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2013 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa wyodrębniła pozycję „Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe”, w której zaprezentowana została zaliczka na poczet nabycia udziałów w kwocie 5 676 tysięcy złotych. Pozycja została szerzej opisana w **nocie 11.10**.

11.15. Kapitał podstawowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku i analogicznym okresie roku ubiegłego 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 |
| | 69 600 000 | 139 200 |

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

11.16. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

Zysk/(strata) podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku/(straty) netto 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/(straty) oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję:

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 7 464 | (6 093) |
| Zysk/(strata) z działalności zaniechanej | – | – |
| Zysk/(strata) netto | 7 464 | (6 093) |
| Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję | 6 657 | 31 431 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję | 69 600 000 | 69 600 000 |
| Wpływ rozwodnienia: | – | – |
| Opcje na akcje | – | – |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane | – | – |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję | 69 600 000 | 69 600 000 |
| Zysk/(strata) na jedną akcję | | |
| – podstawowy z zysku/(straty) za okres | 0,10 | 0,45 |

Grupa nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 6 miesięcy 2013 roku zakończony 30 czerwca 2013 roku, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.

11.17. 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 obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

| | <i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
|---------------------------------------|--|---------------------------|
| Na dzień 1 stycznia | 24 133 | 29 031 |
| Koszty odsetek | 463 | 1 174 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 499 | 967 |
| (Zyski)/straty aktuarialne | 839 | 2 478 |
| Wypłacone świadczenia | (883) | (2 595) |
| Utrata kontroli nad jednostką zależną | – | (6 922) |
| | <hr/> 25 051 <hr/> | <hr/> 24 133 <hr/> |
| Koniec okresu | <hr/> 25 051 <hr/> | <hr/> 24 133 <hr/> |
| Rezerwy długoterminowe | 23 228 | 22 223 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 1 823 | 1 910 |
| | <hr/> 1 823 <hr/> | <hr/> 1 910 <hr/> |

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

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

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe

| | <i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
|--|--|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 62 | 61 |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 11 783 | 17 382 |
| | <hr/> 11 845 <hr/> | <hr/> 17 443 <hr/> |
| Zobowiązania z tytułu inwestycji | 2 479 | 2 861 |
| Zobowiązania finansowe | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 073 | 1 012 |
| | <hr/> 1 073 <hr/> | <hr/> 1 012 <hr/> |
| Pozostałe zobowiązania | | |
| Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii | 856 | 1 101 |
| Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych | 5 186 | 10 793 |
| | <hr/> 6 042 <hr/> | <hr/> 11 894 <hr/> |

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

| | <i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
|--|--|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | |
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 3 915 | 3 128 |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 199 144 | 237 395 |
| | 203 059 | 240 523 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | |
| Wycena instrumentów pochodnych | 68 | – |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 568 | 559 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | – | – |
| | 636 | 559 |
| Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwale | 1 737 | 5 511 |
| | 1 737 | 5 511 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych | 301 449 | 291 987 |
| | 301 449 | 291 987 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 45 | 53 |
| | 45 | 53 |
| | 203 059 | 240 523 |
| | <i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
| Pozostałe zobowiązania | | |
| Podatek VAT | 1 995 | 1 885 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 1 939 | 1 835 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 8 030 | 7 598 |
| Rozrachunki z Urzędem Skarbowym | – | – |
| Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń | 102 | 6 |
| Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych | 11 | 14 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | 10 562 | 9 200 |
| Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów | 4 276 | 2 669 |
| Rezerwy na koszty premii | 314 | 8 240 |
| Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych | 10 178 | 2 003 |
| Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń | 912 | 854 |
| Rezerwa na koszty niezafakturowanych usług i materiałów | 17 731 | 5 100 |
| Rezerwa na badanie bilansu | 143 | 126 |
| Pozostałe zobowiązania | 3 240 | 1 751 |
| | 59 433 | 41 281 |
| | 59 433 | 41 281 |

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 za 2012 rok.

13. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku prezentują poniższe tabele.

| | <i>Wartość bilansowa</i> | |
|---|--|------------------------|
| | <i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | – | 53 |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | – | – |
| Instrumenty pochodne | – | 53 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 307 | 347 |
| Udziały i akcje długoterminowe | 307 | 347 |
| Pożyczki i należności | 708 329 | 699 774 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 262 649 | 289 771 |
| Pozostałe należności | 307 332 | 273 409 |
| Pożyczki udzielone | – | – |
| Lokaty długoterminowe | 1 374 | 1 444 |
| Lokaty krótkoterminowe | 2 059 | 6 367 |
| Inne aktywa finansowe długoterminowe | 124 415 | 118 283 |
| Inne aktywa finansowe krótkoterminowe | 10 500 | 10 500 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31 376 | 68 743 |
| | 740 012 | 768 917 |
| | 740 012 | 768 917 |

| | <i>Wartość bilansowa</i> | |
|---|--|------------------------|
| | <i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 68 | – |
| Instrumenty pochodne | 68 | – |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | 520 569 | 558 325 |
| Kredyty i pożyczki | 301 449 | 291 987 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne) | 219 120 | 266 338 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | – | – |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39 | 1 641 | 1 571 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu | 1 641 | 1 571 |
| | 522 278 | 559 896 |
| | 522 278 | 559 896 |

14. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa Kapitałowa posiadała nierozliczone transakcje walutowych typu forward. Były to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 750 tysięcy 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 2013 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 44 187 tysięcy złotych.

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

| | <i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i> | <i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i> | <i>Rezerwa na urlopy**</i> | <i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne**</i> | <i>Rezerwa na koszty kar kontraktowych*</i> | <i>Rezerwa na premie**</i> | <i>Rezerwa na zobowiązania publiczno-prawne**</i> | <i>Pozostałe rezerwy**</i> |
|--|---|---|--------------------------------|---|---|--------------------------------|---|--------------------------------|
| 1 stycznia 2013 | 31 831 | 24 133 | 2 669 | 12 796 | 64 584 | 9 341 | 175 | 260 |
| Utworzenie rezerwy | 11 277 | 971 | 1 607 | 6 214 | 9 420 | 3 738 | – | 148 |
| Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy | (12 249) | (53) | – | (3 646) | (29 817) | (11 909) | (175) | (199) |
| 30 czerwca 2013 | 30 859 | 25 051 | 4 276 | 15 364 | 44 187 | 1 170 | – | 209 |
| 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 | 20 355 | 22 460 | 4 548 | 9 280 | 29 417 | 13 464 | 4 194 | 314 |

* 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 okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku spółki Grupy Kapitałowej wykazywały zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w wysokości 301 449 tysięcy złotych.

| <i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i> | <i>Zabezpieczenie</i> | <i>Inne</i> | <i>Waluta</i> | <i>Efektynna stopa procentowa</i> | <i>Termin spłaty</i> | <i>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek</i> | |
|--|---|--|---------------|---------------------------------------|----------------------|--|----------------------------|
| | | | | | | <i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
| Kredyty krótkoterminowe: | | | | | | | |
| PKO BP S.A. | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A.** | Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 300 milionów złotych | PLN | WIBOR 1M + marża | 30.09.2013 | 300 245 | 291 987 |
| | | | | | | 300 245 | 291 987 |
| Otrzymane pożyczki krótkoterminowe: | | | | | | | |
| PBG DOM Sp. z o.o.*** | – | Umowa pożyczki pieniężnej | PLN | WIBOR 3M + marża | 31.10.2013 | 1 204 | – |
| | | | | | | 1 204 | – |

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

** na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie ustanawiania hipoteki na nieruchomościach jednostki dominującej (za wyjątkiem mieszkań i budynków mieszkalnych) na łączną kwotę ok. 300 milionów złotych, która ma stanowić dodatkowe zabezpieczenie udzielonego przez bank PKO BP S.A. kredytu;

*** jednostka powiązana.

Jednostka dominująca przewiduje przedłużenie umowy kredytowej na kolejne okresy. Sytuację kredytową Grupy Kapitałowej RAFAKO należy analizować w powiązaniu z **notą 2** dotyczącą kontynuacji działalności Grupy.

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 2013
(niebadane) 31 grudnia 2012

Udział zadłużenia w kapitale własnym

| | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Kapitał własny | 425 144 | 419 118 |
| Kapitał obcy (kredyt bankowy) | 301 449 | 291 987 |
| Suma bilansowa | 1 225 898 | 1 306 411 |

Wskaźnik kapitalizacji

| | | |
|--|------|------|
| | 0,35 | 0,32 |
|--|------|------|

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

Jednostki objęte konsolidacją w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. 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.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2013 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4 216 tysięcy złotych. Ponadto jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2013 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 55 tysięcy złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia produkcyjne.

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

| | <i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
|--|--|------------------------|
| Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym: | 171 204 | 171 669 |
| - od jednostek powiązanych | - | - |
| Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym: | 7 600 | 7 600 |
| - od jednostek powiązanych | - | - |
| Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym: | 46 671 | 49 700 |
| - od jednostek powiązanych | - | 12 338 |
| Akredytywy | 2 510 | 3 257 |
| Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców | | |
| | 227 985 | 232 226 |
| | | |
| | <i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2012</i> |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym: | 345 119 | 490 421 |
| - na rzecz jednostek powiązanych | - | - |
| Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym: | - | - |
| - na rzecz jednostek powiązanych | - | - |
| Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym: | 11 879 | 5 181 |
| - na rzecz jednostek powiązanych | - | - |
| Akredytywy | 11 907 | 1 881 |
| | 368 905 | 497 483 |

W okresie 6 miesięcy 2013 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO zanotowało spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 128 578 tysięcy złotych, w tym spadek zobowiązań z tytułu gwarancji w kwocie 145 302 tysięcy złotych oraz wzrost zobowiązań z tytułu akredytyw w kwocie 10 026 tysięcy złotych i wzrost z tytułu weksli wydanych pod zabezpieczenie o 6 698 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2013 roku na zlecenie Spółek Grupy banki oraz firmy ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie gwarancji przetargowych, w kwocie 15 736 tysięcy złotych oraz gwarancji z tytułu dobrego wykonania umowy, w kwocie 17 155 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi gwarancja przetargowa na kwotę 10 milionów złotych, wystawiona w pierwszym kwartale 2013 roku w związku z udziałem w przetargu na budowę bloków energetycznych. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w pierwszej połowie 2013 roku była gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 79 310 tysięcy złotych związana z kontraktem dotyczącym budowy bloków energetycznych.

W okresie 6 miesięcy 2013 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 4 241 tysięcy złotych, w tym spadek poziomu należności z tytułu weksli otrzymanych pod zabezpieczenia należytego wykonania umów w wysokości 3 029 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2013 roku nastąpił spadek poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 465 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w pierwszym półroczu 2013 roku stanowią gwarancje dobrego wykonania umów. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2013 roku stanowią również gwarancje dobrego wykonania umów.

22. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

W dniu 3 listopada 2009 roku Spółka RAFAKO S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu S.A. RAFAKO S.A. w procesie żąda zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski S.A., z jej rachunków kwoty 9 milionów złotych. Sąd I instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok, którym zasądził od ING Banku Śląskiego S.A. na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 8 996 566,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego S.A. złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w apelacji przez ING Bank Śląski S.A. za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Obecnie sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym. Ostatnie już posiedzenie sądu, po którym zapadnie wyrok zaplanowano na 5 listopada 2013 roku.

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

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, RAFAKO S.A. powzięło 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. Łączna wartość zgłoszonego roszczenia wynosiła około 135 milionów złotych. Jednostka dominująca kwestionuje zasadność tego roszczenia, które jest, w jej ocenie, bezpodstawne. W konsekwencji działań podjętych przez Spółkę 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 RAFAKO S.A. wykazuje w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2013 roku przeterminowane należności wymagalne od ALSTOM Power Sp. z o.o. w łącznej kwocie 109 milionów złotych (przeterminowanie należności kształtuje się w przedziale od około 9 do 19 miesięcy). Bezsporne (w ocenie Zarządu jednostki dominującej) należności nie zostały uregulowane przez ALSTOM Power Sp. z o.o. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Łączna wartość należności wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2013 roku wynikająca z powyższych tytułów wynosi 185 milionów złotych. Zarząd jednostki dominującej, w oparciu o przeprowadzone analizy prawne jest przekonany co do realizowalności powyższych aktywów.

W konsekwencji zdarzeń opisanych powyżej, dnia 1 czerwca 2012 roku, spółka RAFAKO S.A. wniosła pozew przeciwko ALSTOM Power Systems GmbH oraz ALSTOM Power Sp. z o. o. (razem Alstom) przed Sądem Arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej w Paryżu; miejsce arbitrażu: Zurych, Szwajcaria na łączną kwotę ok. 375,1 miliona złotych oraz 4,3 miliona EUR. Kwoty ujęte w powyższym pozwie obejmują:

- kwoty gwarancji bankowych, z których ALSTOM Power Sp. z o.o. skorzystał pomimo postanowienia sądu o zabezpieczeniu (ok. 135 milionów złotych),
- kwoty zaległych płatności (ok. 109,3 miliona złotych),
- dodatkowe roszczenia wynikające z zawinień spółek pozwanych w trakcie realizacji umowy.

Zgodnie z terminami wyznaczonymi przez Sąd Arbitrażowy w dniu 9 sierpnia 2013 roku ALSTOM złożył dokumentację z której wynika roszczenie o zwolnienie w całości spółek grupy ALSTOM (ALSTOM Power Systems GmbH oraz ALSTOM Power Sp. z o. o.) z wszelkich roszczeń wystosowanych przez RAFAKO S.A. oraz złożył kontr pozew z roszczeniem wobec RAFAKO S.A w związku z realizacją kontraktu na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Belchatów S.A. Kwota roszczenia zgłoszonego przez spółki Alstom składa się z następujących kwot: 10,4 milionów złotych, 31,8 milionów EUR, 282 tysiące USD oraz 27 tysięcy GBP. Nadzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego trwa realizacja poszczególnych punktów procedury arbitrażowej, zgodnie z którą rozstrzygnięcie sporu ma nastąpić w trzecim kwartale 2014 roku. W oparciu o przeprowadzone analizy prawne Zarząd RAFAKO S.A. uważa swoje roszczenia za w pełni zasadne i jest przekonany, że sąd arbitrażowy rozstrzygnie spór na korzyść jednostki dominującej.

Dnia 17 kwietnia 2012 roku wpłynął do jednostki dominującej pozew od ALSTOM Power Systems GmbH (APS) na łączną kwotę ok. 7,3 miliona EUR. Sprawa toczy się przed Sądem Arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej; miejsce arbitrażu: Zurych, Szwajcaria. Sprawa związana jest z umową na dostawę elementów ciśnieniowych z materiału T24 dla elektrowni 910 MW w Karlsruhe. Zasadnicze roszczenia dotyczą rzekomo wadliwych jakościowo prac spawalniczych RAFAKO S.A., które doprowadzić miały do drastycznych opóźnień w realizacji kontraktu.

Roszczenia te zdaniem RAFAKO S.A. są całkowicie niezasadne. Jednostka dominująca stoi na stanowisku, że wyłączną przyczyną wad opisywanych w pozwie jest kontraktowo narzucony przez APS dobór materiałów i technologia wykonania. Dnia 9 lipca 2012 roku została wysłana odpowiedź na pozew, w której to RAFAKO S.A. odrzuca całkowicie wszystkie roszczenia łącznie z kontrpozewem o zapłatę (głównie) zaległych faktur na ok. 1 miliona EUR.

Obecnie prowadzona jest wymiana pism procesowych. Z ostatniego przekazanego przez APS wynika uznanie wystawionych przez RAFAKO S.A. faktur i ograniczenie powództwa do 6,3 miliona EUR. Rozstrzygnięcie sporu przewidziane jest na połowę 2014 roku.

Dnia 28 maja 2012 roku wpłynął do RAFAKO S.A. pozew od ALSTOM Power Systems GmbH (APS) na łączną kwotę ok. 28,7 miliona EUR. Sprawa toczy się przed Izłą Handlową Sądu w Stuttgarcie. Spór dotyczy umowy na dostawę elementów ciśnieniowych dwóch bloków (blok D oraz blok E) na potrzeby projektu dot. elektrowni RWE Power AG w Hamm/Westfalia i rzekomego niewykonania lub nienależytego wykonania przez RAFAKO S.A. umowy, w ramach której spółka RAFAKO S.A. występowała jako podwykonawca APS. W ocenie Zarządu RAFAKO S.A. pozew powinien zostać oddalony w całości z uwagi na fakt, iż wynikająca z podpisanej umowy odpowiedzialność RAFAKO S.A. nie obejmowała przedmiotu roszczeń zgłoszonych przez APS w pozwie. Przyczyną sporu jest jak w przypadku projektu Karlsruhe narzucona kontraktowo przez powódkę kompilacja materiałów i technologii wykonania.

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.

Przygotowywane jest ponadto powództwo wzajemne obejmujące niezapłacone faktury i poniesione przez RAFAKO S.A. koszty dodatkowe (ok. 5,4 miliona EUR). Prócz wymiany pism procesowych odbyły się do tej pory dwa posiedzenia sądu, a kolejne planowane jest na drugą połowę września (słuchanie świadków ze strony jednostki dominującej). Ponadto trwa procedura ustalania bieglego sądowego.

Niezależnie od toczących się postępowań przed Sądem Arbitrażowym oraz pozostałymi sądami, w 2013 roku Zarząd RAFAKO S.A. podjął próbę ugodowego rozwiązania sporów ze spółkami z grupy Alstom mających na celu wyegzekwowanie wyżej opisanych należności w kwocie 185 milionów złotych oraz zakończenie pozostałych sporów między stronami. Do czasu zakończenia negocjacji wiążącymi strony porozumieniami, które wejdą w życie, Zarząd jednostki dominującej będzie kontynuował egzekucję roszczeń w drodze postępowania przed Sądem Arbitrażowym oraz pozostałymi Sądami, które na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało zawieszona i jest kontynuowane, a ewentualne koszty wynikające z tych sporów będą rozpoznawane na bieżąco.

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

Istotnym postępowaniem prowadzonym przez jednostkę dominującą jest postępowanie sądowe o odszkodowanie od firmy Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie o wartości 11 500 tysięcy USD (38 151 tysięcy złotych) z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla jednostki dominującej 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 jednostka dominująca otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez RAFAKO S.A. 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 hrywnów, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11 500 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wiarytelności, jednostka dominująca nie ujęła powyższej kwoty w przychodach. Pełnomocnik RAFAKO S.A. poinformował, że w lipcu 2012 roku Sąd Gospodarczy okręgu Donieckiego wznowił rozpatrywanie sprawy ze względu na żądanie Donieckoblenergo uznania umowy z dnia 16 maja 1994 roku za nieważną. Zdaniem pełnomocnika nie ma żadnych nowych argumentów i dowodów dla uznania takiego żądania. Kolejna rozprawa przewidziana jest na grudzień 2013 roku.

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

Grupa na dzień bilansowy wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności netto od podmiotów powiązanych objęte postępowaniem upadłości układowej w kwocie 124 miliony złotych.

W dniu 20 grudnia 2011 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła ze spółką PBG S.A. („jednostka dominująca wyższego szczebla”) z siedzibą w Wysogotowie umowę („Umowa”), na mocy której dokonała nabycia akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE Spółka Akcyjna („EP”) z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15. Na podstawie umowy RAFAKO S.A. nabyła 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela EP o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 46 021 520 złotych, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. uprawniających do wykonywania 46 021 520 głosów z akcji. Na podstawie umowy, PBG S.A. zbyła posiadane akcje za kwotę 160 154 889,60 złotych, tj. 3,48 złotych za 1 akcję. Płatność ceny nabycia nastąpiła w dniu 30 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy, uwzględniając prawdopodobieństwo realizacji dopłat oraz roszczeń RAFAKO S.A., Zarząd jednostki dominującej 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 przejęcia kontroli nad spółką ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na podstawie prowizorycznych wartości zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań przejętej Spółki oraz wartości firmy na dzień przejęcia kontroli. W 2012 roku do dnia utraty kontroli nad spółką ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. tj. do dnia 13 czerwca 2012 roku Zarząd jednostki dominującej nie sfinalizował (zakończył) procesu rozliczenia przejęcia kontroli nad spółką ENERGOMONTAŻ – 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 ENERGOMONTAŻ – 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 (PBG) w terminie sześciu miesięcy przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości (tj. 4 czerwca 2012 roku) ze spółką powiazaną, wobec której dodatkowo Upadły (PBG) był spółką dominującą - pozostaje bezskuteczna wobec masy upadłości PBG S.A.”, zgodnie z art. 128 ust. 2 Prawo Upadłościowe 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 ENERGOMONTAŻ – 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 ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest przeniesienie 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 złotych każda akcja stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym EPD oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., tj. uprawniających do wykonywania 46 021 520 głosów. Transakcja przeniesienia akcji została zarejestrowana na rachunku domu maklerskiego w dniu 7 sierpnia 2012 roku.

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

Wobec bezskuteczności zbycia przez PBG S.A. akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rzecz RAFAKO S.A., jednostce dominującej przysługuje roszczenie o zwrot ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. Prawo RAFAKO S.A. do zwrotu zapłaconej ceny za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. skutkuje rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej przez odniesienie do wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Konsekwentnie, wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do jednostki dominującej biorąc pod uwagę wstępne (trwają prace nad ich aktualizacją) propozycje układowe PBG S.A. zakładające 31-procentową redukcję wierzytelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin wpływu środków pieniężnych do RAFAKO S.A., oszacowany przez Zarząd jednostki dominującej na koniec 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 103,1 miliona złotych. Powyższa wierzytelność w pełnej kwocie tj. 160 154 889,60 złotych znalazła się w zgłoszeniu wierzytelności do masy upadłościowej PBG.S.A. i widnieje się na liście wierzytelności uznanych przez nadzorcę sądowego (ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 4 czerwca 2013 roku).

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

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

Mając na uwadze proces upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A., celem dochodzenia zwrotu pożyczki, Zarząd jednostki dominującej w dniu 21 września 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. Konsekwentnie, wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do jednostki dominującej biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. zakładające 31-procentową redukcję wierzytelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin wpływu środków pieniężnych do RAFAKO S.A., oszacowany przez Zarząd RAFAKO S.A. na koniec 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 21,2 miliona złotych. Powyższa wierzytelność w pełnej kwocie tj. 32 915 787,40 złotych znalazła się w zgłoszeniu wierzytelności do masy upadłościowej PBG S.A. i widnieje się na liście wierzytelności uznanych przez nadzorcę sądowego (ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 4 czerwca 2013 roku).

Łączna kwota należności od jednostki powiązanej (PBG S.A.) w stosunku do której toczy się postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, wynikająca z powyższych tytułów i wykazana w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wynosi 124 miliony złotych. Wartość odzyskiwalna tych należności zależy od warunków układu z wierzycielami tej jednostki, który do dnia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie został zawarty, oraz od możliwości realizacji przez jednostkę powiązaną tego układu w przyszłości.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku i w analogicznym okresie 2012 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 obrotowy:

| <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> |
|--|--|--|--|--|---|
| Podmioty dominujące: | | | | | |
| PBG S.A. w upadłości układowej | 2013 | – | 170 | 124 273 | 5 |
| | 2012 | 84 | 155 | 93 604 | 41 |
| Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.: | | | | | |
| GasOil Engineering a.s. | 2013 | – | 96 | – | 366 |
| | 2012 | – | 687 | – | 270 |
| Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej | | | | | |
| | 2013 | – | – | – | – |
| | 2012 | 51 | 1 010 | – | – |
| ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. w upadłości układowej | | | | | |
| | 2013 | 5 | 274 | – | 391 |
| | 2012 | 3 | 1 874 | 583 | 1 236 |
| ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE Sp. z o.o. | | | | | |
| | 2013 | – | 8 154 | – | 3 213 |
| | 2012 | – | – | – | – |
| PBG Technologia Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej | | | | | |
| | 2013 | – | – | – | – |
| | 2012 | 1 176 | 997 | – | – |
| PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej | | | | | |
| | 2013 | – | 2 | – | 2 |
| | 2012 | – | 937 | – | – |
| PBG Energia Sp. z o.o. | | | | | |
| | 2013 | 8 378 | – | 5 835 | – |
| | 2012 | – | – | – | – |

25. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 21 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na VII kadencję w ilości siedmiu osób i powołało Radę Nadzorczą na VII kadencję w składzie:

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

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

26. 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.

27. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 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 | 1 054 | – | 61 |
| Rada Nadzorcza | 522 | – | 180 |
| FPM S.A. – jednostka zależna | | | |
| Zarząd | 228 | 1 870 | 4 |
| Rada Nadzorcza | 140 | – | – |
| Palserwis Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio | | | |
| Zarząd | 48 | 30 | 1 |
| Rada Nadzorcza | 42 | – | – |
| PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna | | | |
| Zarząd | 41 | – | – |
| Rada Nadzorcza | 61 | – | – |
| RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna | | | |
| Zarząd | 73 | – | – |
| Rada Nadzorcza | 52 | – | – |
| ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio | | | |
| Zarząd | 150 | – | – |
| Rada Nadzorcza | – | – | – |

28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej

| <i>Nazwa podmiotu</i> | <i>Liczba akcji (w sztukach)</i> | <i>Liczba głosów nyniekających z posiadanych akcji</i> | <i>Udział w kapitale zakładowym</i> | <i>Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i> |
|---|--------------------------------------|--|---|--|
| BZ WBK AIB Asset Management S.A. (klienci)¹ | 6 956 681 | 6 956 681 | 9,995% | 9,995% |
| w tym: | | | | |
| Arka BZ WBK FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ, Arka Prestiż Specjalistycznego FIO, Credit Agricole FIO, których organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Asset Management S.A. ² | 6 688 938 | 6 688 938 | 9,61% | 9,61% |
| w tym: | | | | |
| Arka BZ WBK FIO, którego organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Asset Management S.A. ³ | nie więcej niż 6 688 938 | nie więcej niż 6 688 938 | nie więcej niż 9,61% | nie więcej niż 9,61% |
| PBG S.A. w upadłości układowej ⁴ | 42 466 000 | 42 466 000 | 61,01% | 61,01% |
| w tym: | | | | |
| bezpośrednio: | 7 665 999 | 7 665 999 | 11,01% | 11,01% |
| pośrednio przez Spółkę Multaros Trading Company Limited ⁵ (Spółka zależna od PBG S.A. w upadłości układowej): | 34 800 001 | 34 800 001 | 50,00%+ 1 akcja | 50,00%+ 1 akcja |

1. stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 14 marca 2013 roku
2. stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 24 stycznia 2012 roku
3. stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 19 października 2011 roku
4. stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 8 sierpnia 2012 roku
5. stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 15 listopada 2011 roku

Wykonywanie prawa głosu przysługującego funduszom inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące akcjonariuszami RAFAKO S.A. podlega ograniczeniom wskazanym w ustawie o funduszach inwestycyjnych.

29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 25 lipca 2013 roku RAFAKO S.A. zawarło z China Power Engineering Consulting Group Corporation (CPECC) z siedzibą w Pekinie oraz NCPE umowę o współpracy dotyczącą wspólnej realizacji kontraktu na "budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A. - Budowa bloku energetycznego o mocy 800 - 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II - w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku". Kontrakt ma zostać zawarty między RAFAKO S.A. i spółką Mostostal Warszawa S.A. (działającymi jako konsorcjum) a Tauron Wytwarzanie S.A.

W dniu 30 lipca 2013 roku Zarząd jednostki dominującej złożył spółce TAURON Wytwarzanie S.A. oświadczenie o przedłużeniu terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum do dnia 30 września 2013 roku oraz przedstawił aneks do gwarancji wadialnej wydłużający jej dotychczasowy okres ważności do dnia 30 września 2013 roku.

W dniu 4 sierpnia 2013 roku Zarząd RAFAKO S.A. podpisał ze spółką MOSTOSTAL WARSZAWA S.A zmienioną i ujednoczoną umowę konsorcjum dotyczącego Projektu Jaworzno na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku zawartej pierwotnie dnia 17 października 2012 roku.

Główne zmiany w stosunku do pierwotnej umowy konsorcjum wprowadzone Zmienioną Umową Konsorcjum zakładają:

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

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

W dniu 13 sierpnia 2013 roku Zarząd jednostki dominującej zawarł z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Opole S.A.) („Zamawiający”) oraz spółkami Polimex-Mostostal S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. działającymi łącznie ze Spółką jako konsorcjum („Generalny Wykonawca”) aneks do umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku. Na mocy aneksu Strony ustaliły, że dodatkowym warunkiem wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac jest uzgodnienie i wdrożenie warunków regulujących relacje pomiędzy Zamawiającym, Generalnym Wykonawcą i/lub Podwykonawcą, a PKO Bankiem Polskim S.A., obejmujące m.in. zasady finansowe, warunki i zabezpieczenie płatności, gwarancje wykonania umowy. Ponadto, Strony ustaliły, że Zamawiający ma możliwość wystawienia Polecenia Rozpoczęcia Prac nie później niż w terminie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy (tj. do dnia 15 lutego 2014 roku), przy czym Polecenie Rozpoczęcia Prac może zostać wydane nie wcześniej niż 120 dni od daty wystawienia przez Zamawiającego powiadomienia o planowanym wystawieniu Polecenia Rozpoczęcia Prac. Jednocześnie, Generalny Wykonawca otrzymał w dniu 14 sierpnia 2013 roku od Zamawiającego powiadomienie o planowanym terminie wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac, w którym Zamawiający wskazał, że planuje wydać Pozwolenie Rozpoczęcia Prac w dniu 15 grudnia 2013 roku, pod warunkiem uprzedniego spełnienia wszystkich warunków przewidzianych Umową do wydania ww. dokumentu.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 2 września 2013 roku uchwałą numer 85 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 2 września 2013 roku.

Podpisy:

| | | | |
|----------------------|-------------------|--------------------|-------|
| 2 września 2013 roku | Paweł Mortas | Prezes Zarządu | |
| 2 września 2013 roku | Krzysztof Burek | Wiceprezes Zarządu | |
| 2 września 2013 roku | Jarosław Dusilo | Wiceprezes Zarządu | |
| 2 września 2013 roku | Edward Kasprzak | Członek Zarządu | |
| 2 września 2013 roku | Maciej Modrowski | Członek Zarządu | |
| 2 września 2013 roku | Jolanta Markowicz | Główny Księgowy | |