

RAFAKO S.A.



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu**

**za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2013 roku**

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	2
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	10
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
5.1. Profesjonalny osąd.....	13
5.2. Niepewność szacunków.....	13
6. Zmiany w strukturze Spółki oraz Grupy Kapitałowej.....	15
7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki.....	15
8. Informacje dotyczące segmentów.....	15
9. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	15
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych.....	16
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	27
12. Instrumenty finansowe.....	28
13. Kredyty i pożyczki.....	29
14. Instrumenty pochodne.....	30
15. Zarządzanie kapitałem.....	30
16. Rezerwy na koszty.....	30
17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	32
18. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy.....	32
19. Zobowiązania inwestycyjne.....	32
20. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	32
21. Sprawy sporne, postępowania sądowe.....	33
22. Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej.....	35
23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki.....	37
24. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	37
25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	38
26. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	39

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

	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	10.1	170 517	324 689	348 164	564 629
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		168 813	322 595	346 374	562 174
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 704	2 094	1 790	2 455
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	10.1	(155 410)	(297 202)	(244 641)	(429 074)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		15 107	27 487	103 523	135 555
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	239	2 177	966	2 082
Koszty sprzedaży	10.1	(5 840)	(13 698)	5 723	(2 638)
Koszty ogólnego zarządu		(8 690)	(14 254)	(7 248)	(14 859)
Pozostałe koszty operacyjne	10.1	(344)	(1 481)	(1 041)	(1 772)
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej		472	231	101 923	118 368
Przychody finansowe	10.1	4 787	9 995	1 518	5 062
Koszty finansowe	10.1	(3 866)	(7 908)	(2 706)	(6 346)
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną		-	-	(67 756)	(67 756)
Zysk / (strata) brutto		1 393	2 318	32 979	49 328
Podatek dochodowy	10.2	577	140	(15 398)	(18 872)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	10.16	1 970	2 458	17 581	30 456
Inne całkowite dochody za okres		(794)	(674)	751	150
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(114)	6	751	150
Inne całkowite dochody wynikające z zysków / (strat) aktuarialnych		(839)	(839)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10.2	159	159	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres		1 176	1 784	18 332	30 606
Średnia ważona liczba akcji		69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję w złotych	10.16	0,03	0,04	0,25	0,44

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

	Nota	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	10.4	145 383	148 007
Nieruchomości inwestycyjne		–	–
Wartości niematerialne		8 098	8 883
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	10.7	1 701	31
Należności z tytułu dostaw i usług	12	158	31
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		1 543	–
Aktywa finansowe długoterminowe		184 804	178 816
Akcje/udziały w jednostkach zależnych	10.6	60 205	59 705
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	10.6	326	366
Udzielone pożyczki długoterminowe		–	471
Inne aktywa finansowe długoterminowe	10.8, 12, 22	124 273	118 274
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.2	40 556	32 587
		380 542	368 324
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	10.9	19 962	22 587
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	10.12, 12	615 798	649 708
Należności z tytułu dostaw i usług		249 872	283 129
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 373	21 326
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		361 553	345 253
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	9	128 525	151 416
Aktywa finansowe krótkoterminowe		18 198	49 954
Instrumenty pochodne		–	53
Lokaty krótkoterminowe	12	101	–
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	10.10, 12	14 500	14 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.11, 12	3 597	35 401
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	10.14	5 676	5 676
		788 159	879 341
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		39	34
SUMA AKTYWÓW		1 168 740	1 247 699

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

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10.15	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 778	36 778
Kapitał zapasowy		220 982	213 845
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		538	532
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		1 778	7 137
		399 276	397 492
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10.18, 12	5	64
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		–	–
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	10.17	22 529	21 472
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.18	18 100	29 465
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	11 947	17 443
Zobowiązania z tytułu inwestycji	12, 19	111	128
Pozostałe zobowiązania		6 042	11 894
		40 634	51 001
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.19	246 583	273 122
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	195 976	236 235
Zobowiązania z tytułu inwestycji	12, 19	605	3 729
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	–
Pozostałe zobowiązania		50 002	33 158
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	12, 13, 15	307 503	291 987
Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego	10.19, 12	116	111
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	10.17	1 808	1 895
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	9	172 820	232 091
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		97 060	135 274
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	16	75 039	96 333
Dotacje		721	484
		728 830	799 206
Zobowiązania razem		769 464	850 207
SUMA PASYWÓW		1 168 740	1 247 699

Śródroczne skrócone 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		2 318	49 328
Korekty o pozycje:		(37 472)	(305 993)
Amortyzacja		5 124	5 263
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		5	(12)
Odsetki i dywidendy, netto		1 603	4 061
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		59	300
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/ aktywów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		53	(5 678)
Utrata kontroli nad jednostką zależną		–	67 756
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	10.3	15 287	(260 043)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		2 625	2 464
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10.3	(34 664)	15 109
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną	10.3	(36 617)	(103 953)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		9 316	(31 260)
Pozostałe		(263)	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(35 154)	(256 665)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		84	30
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.3	(4 964)	(13 720)
Sprzedaż aktywów finansowych	10.3	–	16 413
Nabycie aktywów finansowych		(100)	(601)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej		–	(17 202)
Udzielenie pożyczek		–	(32 000)
Splata udzielonych pożyczek		–	–
Dywidendy i odsetki		22	–
Pozostałe		–	(20 176)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 958)	(67 256)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(54)	(45)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	10.3	16 064	247 825
Splata pożyczek/kredytów		–	–
Odsetki zapłacone	10.3	(7 299)	(3 036)
Prowizje bankowe		(872)	(706)
Pozostałe		504	30
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		8 343	244 068
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(31 769)	(79 853)
Różnice kursowe netto		(35)	148
Środki pieniężne na początek okresu	10.11	35 401	173 401
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	10.11	3 597	93 696
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10.11	1 235	407

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

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2013 roku	139 200	36 778	213 845	532	7 137	397 492
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	6	1 778	1 784
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	7 137	–	(7 137)	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–
Na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	139 200	36 778	220 982	538	1 778	399 276
Na 1 stycznia 2012 roku	139 200	36 778	158 654	630	55 191	390 453
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	150	30 456	30 606
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	55 191	–	(55 191)	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–
Na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	139 200	36 778	213 845	780	30 456	421 059

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 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 Spółki jest:

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

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 2 września 2013 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 2 września 2013 roku.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej różnią się od Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Spółki jest płynność finansowa tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd Spółki 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 Spółkę 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 Spółkę. W związku z powyższym, Zarząd Spółki prowadzi z bankiem rozmowy mające na celu przedłużenie limitu kredytowego na wymaganym poziomie do 2015 roku oraz uzyskanie odpowiednich limitów pozwalających na gwarantowanie realizacji kontraktów bez wymaganego zaangażowania środków pieniężnych. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z zawartym aneksem z dnia 28 czerwca 2013 roku termin spłaty posiadanego przez Spółkę 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 Spółki oraz kluczowych parametrów mających wpływ na prognozowaną pozycję finansową Spółki. 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 Spółki jest w trakcie ustanawiania zabezpieczeń kredytu bankowego (zgodnie z ostatnim zawartym aneksem) m.in. w postaci hipotek ustanowionych na nieruchomościach Spółki.

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 Spółki, 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 Spółkę oraz posiadany portfel zamówień, Zarząd przygotował załączone sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

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

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

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

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

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

Spółka zastosowała zmiany standardu MSR 19 począwszy od 1 stycznia 2013 roku. W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółka zaprezentowała dane porównywalne za okres zakończony 30 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 powyższą opisaną zmianą standardu MSR 19 wpływ zmiany na zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym 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 Spółki 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 sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

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

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

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Spółki.

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

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

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

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

Interpretacja nie ma zastosowania dla Spółki.

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

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

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

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

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

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka 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. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSR 28 *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. Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,*
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 21 *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.

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

Spółka występuje jako strona umów leasingu. Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Umowy konsorcyjne

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

5.2. Niepewność szacunków

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 6 miesięcy 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 (Spółka ponosi koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia),
- utraty wartości aktywów, w tym aktywów finansowych (m.in. należności znajdujących się w postępowaniach arbitrażowych i układowych),
- zastosowanych stawek amortyzacyjnych,
- realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym aktywa z tytułu straty podatkowej).

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

Utrata wartości aktywów

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka przeprowadza test na utratę wartości firmy oraz analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Spółka dokonała oceny, czy występują przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione w notcie 10.13 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Spółka ujmuje jako koszt zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za okres sprawozdawczy zostały przedstawione w notcie 9 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

Spółka tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy Spółki, jako wykonawcy umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Szczegóły dotyczące wartości oszacowanych w ten sposób rezerw zostały zaprezentowane w notcie 9 niniejszego sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. W szczególności kwestia wartości godziwej/odzyskiwalnej należności od podmiotów powiązanych znajdujących się w procesie upadłości została szeroko opisana w notcie 22.

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

W wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, o której szerzej mowa w notcie 22, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2012 rok należność, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej tj. w wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Wycena ta została przeprowadzona przy zastosowaniu określonych założeń, takich jak szacowany okres dyskontowania, szacowana kwota wpływu, szacowana stopa dyskontowa. Biorąc pod uwagę niepewność w zakresie dochodzenia przez Spółkę wierzytelności z tytułu zwrotu ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., oszacowanie poziomu parametrów do wyceny analizowanej należności, w szczególności na potrzeby początkowej jej wyceny 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 notcie 22, brak jest informacji na temat aktualnych wiążących propozycji układowych. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki 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 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. Zmiany w strukturze Spółki oraz Grupy Kapitałowej

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

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

7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

8. Informacje dotyczące segmentów

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

9. 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 oraz 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.

	<i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>30 czerwca 2012</i> <i>(niebadane)</i>
Poniesione koszty umów (narastająco)	1 710 143	3 737 891	3 264 707
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	111 036	413 710	390 217
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	1 821 179	4 151 601	3 654 924
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>1 715 883</u>	<u>4 045 485</u>	<u>3 503 099</u>
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:	<i>(97 060)</i>	<i>(135 274)</i>	<i>(182 862)</i>
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	<i>(148 870)</i>	<i>(186 307)</i>	<i>(289 725)</i>
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	92 764	94 268	176 710
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	<i>(40 954)</i>	<i>(43 235)</i>	<i>(69 847)</i>
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	<u>128 525</u>	<u>151 416</u>	<u>94 711</u>
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	<i>(44 185)</i>	<i>(64 584)</i>	<i>(29 417)</i>
Rezerwa na straty wynikające z umów	<u><i>(30 854)</i></u>	<u><i>(31 749)</i></u>	<u><i>(20 332)</i></u>

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

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Zarząd Spółki powziął informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Belchatów S.A. Szczegółowy opis obecnego statusu sprawy oraz stosowne ujawnienia zostały przedstawione w nocie 21.

10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych**10.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka uzyskała 324 689 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 239 940 tysięcy złotych mniej niż w analogicznym okresie 6 miesięcy 2012 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 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 Spółki kontraktach, m.in. uniemożliwiły wykorzystanie przewidywanych własnych i obcych mocy produkcyjnych, skutkując brakiem możliwości rozpoznania sprzedaży, wyliczanej w proporcji od stopnia kosztowego zaangażowania realizacji danego kontraktu.

W konsekwencji, Spółka odnotowała spadek zarówno sprzedaży krajowej, jak i sprzedaży dla zagranicznych Klientów. Wyższy poziom wartości portfela zamówień RAFAKO S.A. (bez projektów na budowę bloków energetycznych w elektrowniach Opole i Jaworzno) 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 297 202 tysiące złotych, co przyniosło Spółce zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 27 487 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 udzialem w sumarycznej sprzedaży pierwszego półrocza 2012 roku.

Koszty sprzedaży prezentowane przez Spółkę zawierają głównie koszty ponoszone przez centra kosztowe przypisane w modelu rozliczania kosztów do kosztów sprzedaży (w znacznej części składają się z kosztów wynagrodzeń oraz kosztów reklamy). Ponadto, do kosztów sprzedaży Spółka zalicza koszty przygotowywania ofert oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych. Na koszty sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach Spółki za pierwsze półrocze 2013 roku w kwocie 13 698 tysięcy złotych miały wpływ:

- koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących w kwocie 14 398 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 18 630 tysięcy złotych),
- odpis aktualizujący wartość należności handlowych (rozwiązanie) w kwocie 700 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 15 992 tysiące złotych (rozwiązanie)).

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: 1 443 tysiące złotych), przychody z tytułu otrzymanych dotacji o wartości 259 tysięcy złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miały koszty związane ze ściagalnością należności Spółki w kwocie 436 tysięcy złotych, koszty z tytułu udzielonych darowizn o wartości 211 tysięcy złotych oraz strata ze złomowania rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 242 tysiące złotych.

Przychody finansowe Spółki w okresie 6 miesięcy 2013 roku uzyskano w głównej mierze z odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 3 587 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 4 104 tysiące złotych), w tym odsetki od udzielonych kaucji stanowiących zabezpieczenie kontraktów w kwocie 3 554 tysiące złotych, wyceny długoterminowych aktywów finansowych (w tym należności od jednostki powiązanej w procesie upadłości układowej) w kwocie 5 196 tysięcy złotych oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 1 176 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek w kwocie 7 083 tysiące złotych (30 czerwca 2012 roku: 3 902 tysiące złotych) oraz prowizje bankowe od otrzymanych kredytów i gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych w kwocie 541 tysięcy złotych (30 czerwca 2012 roku: 313 tysięcy złotych).

10.2. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(7 670)	(7 670)	(540)	(540)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(7 670)	(7 670)	(540)	(540)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	8 247	7 810	(14 858)	(18 332)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	8 247	7 810	(14 858)	(18 332)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	577	140	(15 398)	(18 872)
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	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 za</i>	
	<i>30 czerwca 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>okres zakończony</i>	<i>okres zakończony</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2013</i>	<i>30 czerwca 2012</i>
			<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
- od ulg inwestycyjnych	(5)	(5)	-	1
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(12 698)	(12 296)	(402)	(502)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	146
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	4 955	6 118	(1 912)	(2 461)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(34 264)	(39 678)	5 414	(28 863)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 400	1 284	116	149
- od rezerw bilansowych	21 993	26 301	(4 308)	(3 537)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	146	187	(41)	165
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	(10)	10	(1 079)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	27	33	(6)	(188)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	43 793	47 391	(3 598)	10 994
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	1 468	2 935	(1 467)	7 545
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	15 643	-	15 643	-
- pozostałe	(1 902)	(327)	(1 480)	(702)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			7 969	(18 332)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	40 556	32 587		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	40 556	32 587		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

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

10.3. Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy 2013 roku zakończony 30 czerwca 2013 roku w kwocie 15 287 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 33 130 tysięcy złotych,
- ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) 17 906 tysięcy złotych
- ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie (1 120) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (30 533) tysiące złotych,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu ZFŚS w kwocie (661) tysięcy złotych,
- ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie (3 435) tysięcy złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji w pierwszym półroczu 2013 roku został zamieszczony w notcie 10.12.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 34 664 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych w kwocie (45 755) tysięcy złotych,
- zwiększenie stanu rezerw na świadczenia emerytalne (z wyłączeniem zysków/(strat) aktuarialnych) w kwocie 132 tysiące złotych,
- zwiększenie stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie 2 569 tysięcy złotych,
- zmniejszenie stanu rezerw na premie w kwocie (5 554) tysiące złotych,
- zwiększenie stanu rezerwy na koszty niezafakturowanych usług i materiałów w kwocie 12 631 tysięcy złotych,
- zwiększenie stanu rezerw na urlopy w kwocie 1 353 tysiące złotych,
- zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań w kwocie (40) tysięcy złotych.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 36 617 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenie stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie 22 891 tysiące złotych,
- zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie (38 214) tysięcy złotych, w tym:
 - zmniejszenie stanu zaliczek w kwocie (35 933) tysiące złotych,
 - zmniejszenie stanu rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie (21 294) tysiące złotych.

Zmiana stanu zaliczek w pierwszym półroczu 2013 roku w kwocie (35 933) 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 4 964 tysiące złotych wynikała z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4 902 tysiące złotych oraz na zakup wartości niematerialnych w kwocie 62 tysiące złotych. Nakłady poniesione na zakup środków trwałych dotyczyły przede wszystkim modernizacji budynków i budowli Spółki, zakupu maszyn i urządzeń.

W okresie 6 miesięcy 2012 roku Spółka wykazała wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 16 413 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 520 tysięcy złotych.

Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek wykazane w działalności finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie 16 064 tysiące złotych wynikały:

- z wpływów z tytułu zaciągniętych pożyczek (patrz nota 13) w kwocie 7 200 tysięcy złotych,
- z wykorzystania kredytu z PKO BP S.A. w kwocie 8 864 tysiące złotych.

Na wartość środków pieniężnych z działalności finansowej Spółki miały także wpływ zapłacone odsetki od otrzymanego kredytu bankowego z PKO BP S.A. w kwocie 7 299 tysięcy złotych.

10.4. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
30 czerwca 2013 roku <i>(niebadane)</i>							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	9 172	78 420	48 707	3 141	–	8 567	148 007
Nabycia	98	–	–	–	–	1 662	1 760
Likwidacja/sprzedaż	–	(1)	(57)	(49)	–	–	(107)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	7 079	2 295	169	–	(9 543)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 224)	(2 808)	(244)	–	–	(4 276)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	3	–	–	–	3
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	(2)	(2)	–	–	(4)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2013 roku <i>(niebadane)</i>	9 270	84 274	48 138	3 015	–	686	145 383
30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i>							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	9 169	69 541	44 201	3 572	–	7 084	133 567
Nabycia	–	–	–	–	–	10 928	10 928
Likwidacja/sprzedaż	–	(14)	(7)	–	–	–	(21)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	5 491	5 909	62	–	(11 462)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	1	–	–	–	1
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 480)	(2 652)	(260)	–	–	(4 392)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	(8)	28	–	–	20
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	9 169	73 538	47 444	3 402	–	6 550	140 103

10.5. 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*	1 823	12 491
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	59	12

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

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

10.6. Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	60 205	59 705
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	307	347
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	19	19
	60 531	60 071

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

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

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

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	158	31
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	158	31
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	1 543	–
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	1 543	–
Należności ogółem (netto)	1 701	31
Odpis aktualizujący wartość należności	–	–
Należności brutto	1 701	31

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

10.8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka wyodrębniła pozycję „Inne aktywa finansowe długoterminowe”, w której zaprezentowała należność z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGIOMONTAŻ – 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 notcie 22 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Zmiana wartości należności w porównaniu do kwoty wykazanej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynika z wyceny tej należności zgodnie z koncepcją zamortyzowanego kosztu, przy uwzględnieniu założeń, o których mowa w notcie 5 niniejszego sprawozdania finansowego.

10.9. Zapasy

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Materialy		
Według ceny nabycia	20 573	29 347
Według wartości netto możliwej do uzyskania (wartość pomniejszona o odpis aktualizujący wartość materiałów)	19 962	22 587
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	19 962	22 587

10.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

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

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

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

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

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

10.11. 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	3 597	34 210	27 544
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	–	1 191	66 152
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	–	–	–
	3 597	35 401	93 696
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 stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych.

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

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

	<i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	249 872	283 129
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	5 846	29
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	244 026	283 100
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 373	21 326
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	361 546	345 228
Zaliczki udzielone podmiotom powiązanym	460	245
Zaliczki udzielone pozostałym podmiotom	28 698	27 793
Należności budżetowe	6 115	24 021
Należności z tytułu naliczonych kar umownych	7 668	4 263
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	525	1 029
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	778	117
Należności sporne	76 386	76 386
Koszty przyszłych okresów	1 138	619
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	16 259	17 925
Kaucje	223 276	192 743
Pozostałe	243	87
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	7	25
Należności ogółem (netto)	615 798	649 708
Odpis aktualizujący wartość należności	51 394	44 539
Należności brutto	667 192	694 247

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku w kwocie 249 872 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 21),
- 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 223 276 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 moką 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 posiadanym 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 29 158 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 21 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

10.13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	<i>Aktywa finansowe*</i>	<i>Zapasy**</i>	<i>Należności***</i>
1 stycznia 2013	(24 252)	(6 760)	(44 539)
Utworzenie	(40)	(774)	(13 810)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	163	6 955
30 czerwca 2013 <i>(niebadane)</i>	<u>(24 292)</u>	<u>(7 371)</u>	<u>(51 394)</u>
1 stycznia 2012	(24 109)	(6 075)	(64 170)
Utworzenie	–	(783)	(5 851)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	33 858
30 czerwca 2012 <i>(niebadane)</i>	<u>(24 109)</u>	<u>(6 858)</u>	<u>(36 163)</u>

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

** 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

10.14. Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2013 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka wyodrębniła pozycję „Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe”, w której zaprezentowana została zaliczka na poczet nabycia udziałów w kwocie 5 676 tysięcy złotych. Pozycja została szerzej opisana w nocie 10.10.

10.15. Kapitał podstawowy

W pierwszym półroczu 2013 roku zakończonym 30 czerwca 2013 roku i w pierwszym półroczu 2012 roku zakończonym 30 czerwca 2012 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Liczba akcji w szt.</i>	<i>Wartość akcji w tys. zł</i>
Akcje serii A	900 000	1 800
Akcje serii B	2 100 000	4 200
Akcje serii C	300 000	600
Akcje serii D	1 200 000	2 400
Akcje serii E	1 500 000	3 000
Akcje serii F	3 000 000	6 000
Akcje serii G	330 000	660
Akcje serii H	8 070 000	16 140
Akcje serii I	52 200 000	104 400
	69 600 000	139 200

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

10.16. Zysk/(strata) przypadające na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	2 458	30 456
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	2 458	30 456
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	2 458	30 456
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	0,04	0,44

Spółka 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.

10.17. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	<i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Na dzień 1 stycznia	23 367	21 346
Koszty odsetek	463	1 174
Koszty bieżącego zatrudnienia	499	967
(Zyski)/straty aktuarialne	839	2 386
Wyplacone świadczenia	(831)	(2 506)
	24 337	23 367
Rezerwy długoterminowe	22 529	21 472
Rezerwy krótkoterminowe	1 808	1 895

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

10.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i 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	164	61
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	11 783	17 382
	11 947	17 443
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5	64
	5	64
Pozostałe zobowiązania		
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	856	1 101
Zobowiązania z tytułu inwestycji	111	128
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	5 186	10 793
	6 153	12 022

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

	<i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	7 815	3 530
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	188 161	232 705
	195 976	236 235
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	116	111
	116	111
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	605	3 729
	605	3 729
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	1 373	928
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 440	1 590
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 400	6 475
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	14	16
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	7 870	8 088
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	3 673	2 320
Rezerwy na koszty premii	–	5 309
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	9 306	1 130
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	745	745
Rezerwa na koszty niezafakturowanych usług i materiałów	17 731	5 100
Rezerwa na koszty audytu	129	100
Pozostałe zobowiązania	1 321	1 357
	50 002	33 158

11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

12. Instrumenty finansowe

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

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<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	696 241	689 822
Należności z tytułu dostaw i usług	250 030	283 160
Pozostałe należności	307 337	273 417
Pożyczki udzielone	–	471
Lokaty krótkoterminowe	101	–
Inne aktywa finansowe długoterminowe	124 273	118 274
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	14 500	14 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 597	35 401
	700 145	725 623

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	516 142	549 522
Otrzymane pożyczki	7 258	–
Kredyty w rachunku bieżącym	300 245	291 987
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	208 639	257 535
Pozostałe zobowiązania	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	121	175
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	121	175
	516 263	549 697

13. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Kredyty krótkoterminowe:							
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A.**	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:							
PGL - DOM Sp. z o.o.***	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na bieżącą działalność	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2013	6 054	–
PBG DOM Sp. z o.o.****	–	Umowa pożyczki pieniężnej	PLN	WIBOR 3M + marża	31.10.2013	1 204	–
						7 258	–

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

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

*** jednostka zależna;

**** jednostka powiązana.

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

14. Instrumenty pochodne

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

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

15. Zarządzanie kapitałem

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

	<i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Kapitał własny	399 276	397 492
Kapitał obcy (kredyt bankowy)	307 503	291 987
Suma bilansowa	1 168 740	1 247 699
Wskaźnik kapitalizacji	0,34	0,32

16. Rezerwy na koszty

16.1 Rezerwa na koszty kar z tytułu nieterminowej realizacji umów o usługę budowlaną

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów (w tym zrealizowanych opóźnień w odniesieniu do zobowiązań umownych, w tym warunków ustalania kar) na kilku realizowanych kontraktach. Korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów oraz na bazie rozliczenia zakończonych umów, Zarząd Spółki ustalił poziom rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji na poziomie 44 185 tysięcy złotych.

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

	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS	Rezerwa na urlopy**	Rezerwa na naprawy gwarancyjne**	Rezerwa na koszty kar kontraktowych*	Rezerwa na premie**	Rezerwa na zobowiązania publiczno-prawne**	Pozostałe rezerwy
1 stycznia 2013	31 749	23 366	2 320	11 923	64 584	6 410	174	100
Utworzenie rezerwy	11 277	971	1 353	6 215	9 420	3 131	–	129
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(12 172)	–	–	(3 646)	(29 819)	(8 685)	(174)	(100)
30 czerwca 2013 (niebadane)	30 854	24 337	3 673	14 492	44 185	856	–	129
1 stycznia 2012	21 781	21 346	1 996	9 257	50 072	11 661	4 027	207
Utworzenie rezerwy	6 596	920	2 128	3 231	11 724	8 835	167	129
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(8 045)	(554)	–	(4 832)	(32 379)	(9 494)	–	(207)
30 czerwca 2012 (niebadane)	20 332	21 712	4 124	7 656	29 417	11 002	4 194	129

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę budowlaną opisanych w nodzie 9.

** powyższe rezerwy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania

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

Spółka w pierwszym półroczu 2013 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

18. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w pierwszym półroczu 2013 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 716 tysięcy złotych. Spółka nie posiadała podpisanych umów dotyczących planowanych w 2013 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych.

20. 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:	170 168	171 663
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	7 600
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	48 816	49 700
- od jednostek powiązanych	2 840	13 407
Akredytywy	1 991	1 865
	228 575	230 828

	<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:	338 355	484 612
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	-	-
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	8 480	15
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	11 907	1 881
	358 742	486 508

W okresie 6 miesięcy 2013 roku RAFAKO S.A. zanotowało spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 127 766 tysięcy złotych, w tym spadek zobowiązań z tytułu gwarancji w kwocie 146 257 tysięcy złotych oraz wzrost zobowiązań z tytułu akredytyw w kwocie 10 026 tysięcy złotych i wzrost z tytułu weksli wydanych pod zabezpieczenie o 8 465 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2013 roku na zlecenie Spółki 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 11 596 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 Spółka odnotowała spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 2 253 tysiące złotych, w tym spadek poziomu należności z tytułu weksli otrzymanych pod zabezpieczenia należytego wykonania umów w wysokości 884 tysiące złotych. W okresie tym RAFAKO S.A. zanotowało jednak wzrost należności z tytułu akredytyw otwartych na rzecz Spółki w wysokości 126 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2013 roku nastąpił spadek poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 1 495 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.

21. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

W dniu 3 listopada 2009 roku Spółka RAFAKO S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział 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 Wydział 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 Belchatów S.A. Łączna wartość zgłoszonego roszczenia wynosiła około 135 milionów złotych. Spółka 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 Spółka wykazuje w śródrocznym skróconym 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 Spółki) 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 Spółki, 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. Spór wynika z realizacji kontraktu na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Belchatów S.A. 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 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 Spółki.

Dnia 17 kwietnia 2012 roku wpłynął do Spółki 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. Spółka 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 kontrapozwem o zapłatę (głównie) zaległych faktur na około 1 miliona EUR.

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

Dnia 28 maja 2012 roku wpłynął do Spółki 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 (około 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 Spółki). 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 Spółki 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 Spółki i wydał korzystne dla niej wyroki, od których ZUS złożył apelacje. Przewidywany

termin rozprawy apelacyjnej to przełom 2013 i 2014 roku. Spółka jest przekonana, że sąd II instancji podtrzyma korzystne dla niej rozstrzygnięcia. W związku z uzyskaniem korzystnego dla Spółki wyroku sądowego RAFAKO S.A. dokonało w 2012 roku rozwiązania utworzonej na ten cel rezerwy w kwocie 2 370 tysięcy złotych, a także rezerwy na odsetki z tego tytułu w kwocie 952 tysiące złotych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wobec bezskuteczności zbycia przez PBG S.A. akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rzecz RAFAKO S.A., Spółce przysługuje roszczenie o zwrot ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. Prawo RAFAKO S.A. do zwrotu zapłaconej ceny za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. skutkuje rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej przez odniesienie do wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Konsekwentnie, wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do Spółki biorąc pod uwagę wstępne (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 Spółki, oszacowany przez Zarząd Spółki 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 Wydziału Gospodarczego do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wnioski o ogłoszenie upadłości PBG S.A. oraz Hydrobudowa Polska S.A. z możliwością zawarcia układu. W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. Natomiast w dniu 11 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości Hydrobudowa Polska S.A. obejmującej likwidację majątku Spółki. W związku z ogłoszeniem upadłości przez spółkę Hydrobudowa Polska S.A., stosownie do art. 124 ust. 2 Prawa Upadłościowego i Naprawczego, RAFAKO S.A. jest uprawniona do dochodzenia zwrotu faktycznie udzielonej pożyczki na zasadach określonych w Prawie Upadłościowym i Naprawczym. Zarząd Spółki w dniu 26 października 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym Hydrobudowa Polska S.A., która znajduje się na liście wierzytelności uznanych przez syndyka.

Mając na uwadze proces upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A., celem dochodzenia zwrotu pożyczki, Zarząd Spółki w dniu 21 września 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. Konsekwentnie, wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do Spółki biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. zakładające 31-procentową redukcję wierzytelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin wpływu środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd Spółki na koniec 2014 roku. Na dzień 30 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.

23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

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

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

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

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

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

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

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

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

24. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W pierwszym półroczu 2013 roku i 2012 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmiot dominujący:					
PBG S.A.	2013	–	170	124 273	5
	2012	–	96	93 604	41
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:					
GasOil Engineering a.s..	2013	–	96	–	366
	2012	–	687	–	270
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 ENERGIA Sp. z o.o.	2013	8 378	–	5 835	–
	2012	–	–	–	–
PBG Avatia Sp. z o.o.	2013	–	2	–	2
	2012	–	–	–	–
PBG Dom Sp. z o.o.	2013	–	–	–	1 204
	2012	–	–	–	–
Jednostki zależne:					
PGL-DOM Sp. z o.o.	2013	–	31	–	6 071
	2012	–	36	–	2
RAFAKO Engineering Sp. z o. o.	2013	32	110	13	–
	2012	115	1 605	209	8
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o.	2013	8	4 990	5	3 839
	2012	–	–	–	–
RAFAKO Engineering Solution doo.	2013	–	396	–	41
	2012	5 942	374	2 944	110
FPM S.A.	2013	–	17	–	105
	2012	–	–	–	59

26. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

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 Spółki 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki 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 Dusiło	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