

Grupa Kapitałowa RAFAKO



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
wraz z raportem
niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu**

**za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2015 roku**

31 sierpnia 2015 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje ogólne	7
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
5.1. Profesjonalny osąd.....	12
5.2. Niepewność szacunków	13
6. Zmiana szacunków	15
7. Segmenty operacyjne	16
8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
9. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.	22
10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy.....	22
11. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	23
12. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	26
12.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	26
12.2. Podatek dochodowy	27
12.3. Działalność zaniechana	30
12.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	31
12.5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
12.6. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	33
12.7. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	33
12.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe	33
12.9. Inne aktywa finansowe długoterminowe	34
12.10. Zapasy	34
12.11. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	35
12.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe	36
12.14. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów.....	37
12.15. Kapitał podstawowy	37
12.16. Wartość nominalna akcji	37
12.17. Prawa akcjonariuszy	37
12.18. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38
12.19. Kapitał zapasowy	38
12.20. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.....	38
12.21. Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy	38
12.22. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję.....	39
12.23. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia.....	40
12.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	40
12.25. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	41
13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	42
14. Instrumenty finansowe	42
15. Instrumenty pochodne	42
16. Rezerwy na koszty.....	43
16.1. Rezerwa na koszty kar z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów o usługę budowlaną.....	43
16.2. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.....	43
17. Kredyty i pożyczki.....	44
18. Zarządzanie kapitałem	45

19.	Zbycie jednostki zależnej.....	45
20.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	46
21.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	46
22.	Zobowiązania inwestycyjne	46
23.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	47
24.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	48
25.	Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej	49
26.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	51
27.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej	52
28.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	52
29.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	53
30.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	54
31.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej	54
32.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego.....	54
33.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	55

Załączniki:

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	12.1	415 180	695 272	274 908	458 716
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		414 668	694 204	275 314	458 540
Przychody ze sprzedaży materiałów		512	1 068	(406)	176
<hr/>					
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	12.1	(386 217)	(643 082)	(228 339)	(394 151)
<hr/>					
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		28 963	52 190	46 569	64 565
<hr/>					
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	679	2 019	983	2 686
Koszty sprzedaży	12.1	(6 909)	(13 717)	(14 850)	(22 964)
Koszty ogólnego zarządu		(14 620)	(24 326)	(13 105)	(21 900)
Pozostałe koszty operacyjne	12.1	(700)	(1 005)	(6 579)	(6 860)
<hr/>					
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej		7 413	15 161	13 018	15 527
<hr/>					
Przychody finansowe	12.1	6 929	7 866	(1 467)	2 763
Koszty finansowe	12.1	(744)	(3 090)	(2 109)	(4 551)
<hr/>					
Zysk /(strata) brutto		13 598	19 937	9 442	13 739
Podatek dochodowy	12.2	(1 804)	(5 856)	(1 244)	(2 219)
<hr/>					
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	12.22	11 794	14 081	8 198	11 520
<hr/>					
Działalność zaniechana	12.3				
<hr/>					
Zysk/ (strata) z działalności zaniechanej		–	(55)	2 144	2 298
<hr/>					
Zysk netto za rok		11 794	14 026	10 342	13 818

Racibórz, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)
Inne całkowite dochody za okres				
<i>pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(85)	(164)	21	(2)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej przypadające mniejszości	2	(3)	(2)	(2)
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(83)	(167)	19	(4)
<i>pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych	(214)	(376)	(102)	200
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.2 40	71	19	(38)
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(174)	(305)	(83)	162
Całkowity dochód za okres	11 537	13 554	10 278	13 976
Wynik netto przypadający:	11 794	14 026	10 342	13 818
Akcjonariuszom jednostki dominującej	12.21 11 730	13 925	9 920	13 288
Akcjonariuszom niekontrolującym	64	101	422	530
Całkowity dochód przypadający:	11 537	13 554	10 278	13 976
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej	11 471	13 456	9 858	13 448
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących	66	98	420	528
Zysk/(strata) na jedną akcję: Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	12.22 0,17	0,20	0,14	0,19
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	12.22 0,17	0,20	0,12	0,16

Racibórz, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku

	Nota	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	12.5, 12.6	173 979	172 199
Nieruchomości inwestycyjne		–	–
Wartości niematerialne	12.6	8 718	9 310
Należności z tytułu dostaw i usług	12.8	35 991	29 706
Aktywa finansowe długoterminowe	12.8	31 712	33 770
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	12.7	339	388
Udzielone pożyczki długoterminowe	12.9, 14	38	38
Inne aktywa finansowe długoterminowe	12.9, 14, 25	31 335	33 344
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	60 021	49 536
		310 421	294 521
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	12.10	20 452	21 730
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	12.13, 14	538 580	459 451
Należności z tytułu dostaw i usług		311 816	248 399
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 958	13 852
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		223 806	197 200
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	11	251 588	257 803
Aktywa finansowe krótkoterminowe		39 043	38 919
Instrumenty pochodne	15	–	–
Lokaty krótkoterminowe	14	–	–
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	14	51	70
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	0, 14, 25	3 979	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.3, 12.12, 14	35 013	38 849
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe		–	–
		849 663	777 903
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9	942	74 138
SUMA AKTYWÓW		1 161 026	1 146 562

Racibórz, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku

	Nota	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	12.15	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12.18	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	12.19	112 715	114 393
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	12.20	26	190
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	12.21	25 998	10 700
		314 717	301 261
Kapitał udziałowców niekontrolujących		839	12 193
Kapitał własny ogółem		315 556	313 454
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12.24, 14	3 681	2 254
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	96	397
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12.23, 16.2	25 456	24 907
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.24	22 674	24 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12.24, 14	19 975	20 504
Zobowiązania z tytułu inwestycji	12.24, 14, 22	1 241	1 762
Pozostałe zobowiązania	12.24	1 458	2 193
		51 907	52 017
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.25	431 986	394 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	328 261	304 226
Zobowiązania z tytułu inwestycji	14, 22	2 754	8 619
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 423	901
Pozostałe zobowiązania	12.25	99 548	80 697
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	12.25, 14, 17, 18	129 185	128 527
Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego	12.25, 14	1 425	776
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12.23, 16.2	2 174	1 896
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	11	228 793	240 609
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	11	197 336	207 271
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	11, 16	30 070	32 267
Dotacje		1 387	1 071
		793 563	766 251
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	14 840
Zobowiązania razem		845 470	833 108
SUMA PASYWÓW		1 161 026	1 146 562

Racibórz, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		19 937	13 739
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej		(66)	2 851
Zysk/(strata) brutto		19 871	16 590
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		6 329	6 317
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		112	100
Odsetki i dywidendy, netto		2 185	4 071
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 501)	(605)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/aktywów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		(89)	(55)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	12.4	(98 411)	102 719
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		1 769	(2 154)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	12.4	54 294	85 272
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną	12.4	(4 664)	(51 946)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(16 583)	(5 669)
Pozostałe		29	1 319
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(37 659)	155 959
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 074	606
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.4	(11 575)	(2 081)
Dywidendy i odsetki otrzymane		292	153
Udzielenie pożyczek		-	(193)
Spłata udzielonych pożyczek		20	-
Odsetki od udzielonych pożyczek		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	12.4	21 430	1 181
Nabycie aktywów finansowych		-	(901)
Pozostałe		(1 440)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		9 801	(1 235)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	190
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(924)	(420)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	12.4	1 313	-
Spłata pożyczek/kredytów	12.4	-	(132 064)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		-	(605)
Odsetki zapłacone	12.4	(2 105)	(3 957)
Prowizje bankowe		(1 026)	(1 020)
Pozostałe		(116)	529
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 858)	(137 347)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(30 716)	17 377
Różnice kursowe netto		(170)	(13)
Środki pieniężne na początek okresu	12.12	65 899	54 720
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	12.12	35 013	72 084
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12.12	1 434	1 560

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2015 roku	139 200	36 778	114 393	190	10 700	301 261	12 193	313 454
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(164)	13 620	13 456	98	13 554
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	25 674	-	(25 674)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	-	-	(27 352)	-	27 352	-	(11 452)	(11 452)
Na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	139 200	36 778	112 715	26	25 998	314 717	839	315 556
Na 1 stycznia 2014 roku	139 200	36 778	252 821	134	(145 980)	282 953	11 136	294 089
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(2)	13 450	13 448	528	13 976
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	(138 428)	-	138 428	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(605)	(605)
Zmiana z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	190	190
Na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	139 200	36 778	114 393	132	5 898	296 401	11 249	307 650

Racibórz, dnia 31 sierpnia 2015 roku

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”) składa się z RAFAKO S.A. („jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 8.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2015 roku.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy jest płynność finansowa, tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd jednostki dominującej przygotował prognozy finansowe obejmujące okres 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2015 roku oraz lata kolejne, w oparciu o szereg założeń, spośród których najbardziej kluczowe odnoszą się do:

- terminowej realizacji kontraktów, które Grupa posiada w swoim portfelu, w szczególności terminowej realizacji przepływów finansowych związanych z realizacją tych kontraktów oraz renegocjacji wybranych kontraktów celem optymalizacji przepływów finansowych,
- realizacji kontraktów, które Grupa posiada w swoim portfelu na poziomie zakładanej obecnie marży, w szczególności brak pogłębiania się strat już rozpoznanych na niektórych kontraktach,
- przedłużenia finansowania działalności Grupy w formie kredytu bankowego po dniu 31 maja 2016 roku - zgodnie z zawartym aneksem z dnia 29 maja 2015 roku termin spłaty posiadanego przez Grupę kredytu został wydłużony do dnia 31 maja 2016 roku,
- uwolnienia zablokowanych środków finansowych w postaci kaucji gwarancyjnych w zamian za przedstawienie kontrahentom Grupy gwarancji bankowych. Na dzień przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa posiada otwarte linie gwarancyjne w wysokości 145 mln złotych udzielone przez instytucje finansowe, z których połowa jest obecnie wykorzystana. Dostęp do niewykorzystanej części oraz negocjacje z instytucjami finansowymi w zakresie kolejnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwi realizację nowych kontraktów budżetowanych do zdobycia w okresie 12 miesięcy pod dniem 30 czerwca 2015 roku.

W pierwszych 7 miesiącach 2015 roku Grupa doprowadziła do podpisania z PKO BP S.A. aneksu wydłużającego okres spłaty kredytu bankowego w kwocie 150 mln złotych do dnia 31 maja 2016 roku, dokonała sprzedaży akcji FPM S.A. za kwotę ok. 48 mln złotych, a także przeprowadziła emisję akcji na kwotę ok. 93,5 mln złotych celem sfinansowania zabezpieczeń kontraktowych na potrzeby budowy portfela zamówień Grupy oraz zwiększenie poziomu wydatków w zakresie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Wszystkie te działania istotnie wpłynęły na poprawę sytuacji płynnościowej Grupy.

Zarząd jednostki dominującej jest przekonany, że założenia opisane powyżej będą kluczowe z punktu widzenia przygotowanych prognoz finansowych zostaną zrealizowane, co w połączeniu z wpływem środków z emisji akcji w istotny sposób poprawi sytuację płynnościową Grupy w okresie co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym.

Biorąc pod uwagę opisaną powyżej sytuację Zarząd jednostki dominującej jest przekonany co do realizacji przygotowanych prognoz finansowych na kolejny rok i w związku z tym przygotował załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego dla sprawozdań finansowych za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2015 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zatwierdzonym do publikacji dnia 23 marca 2015 roku.

Śródroczny wynik finansowy Grupy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy. Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego dla skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2015 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:

- **Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć***

Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.

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

- **Zmiany do MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej***

Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.

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

- **Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne***

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

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

- **KIMSF 21 *Opłaty publiczne***

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

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

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

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

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:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR– nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

Działalność zaniechana

W dniu 30 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o sprzedaży segmentu Paleniska i młyny, na który składa się działalność spółki FPM S.A. W związku z tym FPM S.A. została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok jako grupa przeznaczona do sprzedaży. Zarząd uznał, że jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczonej do sprzedaży, ponieważ:

- FPM S.A. jest przygotowana do natychmiastowej sprzedaży potencjalnemu nabywcy w obecnym stanie,
- Zarząd realizuje plan sprzedaży FPM S.A.: 30 grudnia 2014 roku podpisano warunkową Umowę Przedwstępną, na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania oba warunki się spełniły i doszło do sprzedaży akcji spółki FPM S.A.

Na dzień 19 lutego 2015 roku spółka FPM S.A. została wyłączona z Grupy Kapitałowej RAFAKO, a jej wyniki w okresie od 1 stycznia do 19 lutego 2015 roku zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka FPM S.A. została sklasyfikowana jako grupa przeznaczona do sprzedaży oraz jako działalność zaniechana.

Szczegółowe informacje na temat działalności zaniechanej zostały przedstawione w nocie 12.3.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2015 roku miały szacunki dotyczące:

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

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

Utrata wartości aktywów

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy oraz analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Spółki Grupy dokonały oceny, czy występują przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione w nocie 12.14 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 12.23 i nie uległy zmianie w stosunku do założeń przyjętych na 31 grudnia 2014 roku. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 14.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zmniejszona o około 62,8 mln złotych.

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Grupa ujmuje jako koszt zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za okres sprawozdawczy zostały przedstawione w nocie 11 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

Grupa tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy Spółek Grupy, jako wykonawcy umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Szczegóły dotyczące wartości oszacowanych w ten sposób rezerw zostały zaprezentowane w nocie 11 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. W szczególności kwestia wartości godziwej/odzyskiwalnej należności od podmiotów powiązanych znajdujących się w procesie upadłości została szeroko opisana w nocie 25.

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

W wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, o której mowa szerzej w nocie 25, Grupa rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2012 rok należność, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej tj. w wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Wycena ta została przeprowadzona przy zastosowaniu określonych założeń, takich jak szacowany okres dyskontowania, szacowana kwota wpływu, szacowana stopa dyskontowa. Biorąc pod uwagę niepewność w zakresie dochodzenia przez jednostkę dominującą wierzytelności z tytułu zwrotu ceny zapłaconej za akcje 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.

Wycena należności od jednostek powiązanych w postępowaniu układowym

Jak szerzej opisano w nocie 25, na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania skonsolidowanego finansowego Sędzia Komisarz stwierdził zawarcie układu PBG z wierzycielami o treści zgodnej z propozycjami układowymi. Zarząd jednostki dominującej dokonał aktualizacji wyceny należności, opisanej w podpunkcie „Rozpoznanie aktywa finansowego (należności) w wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną” w oparciu o nowe założenia, tj. wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do RAFAKO S.A. biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. w upadłości układowej zakładające spłatę w wysokości 500 tysięcy złotych oraz 80-procentową redukcję wierzytelności powyżej 500 tysięcy złotych (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany pierwszy termin wpływu środków pieniężnych z pięcioletniego okresu spłaty, oszacowany przez Zarząd RAFAKO S.A. na 30 czerwca 2016 roku.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014
USD	3,7645	3,5072	3,0473
EUR	4,1944	4,2623	4,1609
GBP	5,9180	5,4648	5,1885
CHF	4,0412	3,5447	3,4246
SEK	0,4558	0,4532	0,4532
TRY	1,3993	1,5070	1,4338

6. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa dokonała weryfikacji i aktualizacji szacunków w istotnych obszarach, które zostały opisane w nocie 5.2.

Ponadto, Grupa dokonała zmiany szacunków. Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Zmiana szacunków dotyczy szacowania przychodów ze sprzedaży realizowanych kontraktów o całkowitej wartości przychodów poniżej 5 milionów złotych. Dotychczasowy szacunek przychodów na bazie marży zerowej został zastąpiony rozpoznaniem marży na tych kontraktach w stosunku do ich procentowego zaangażowania.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany szacunków na pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku:

	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Zysk/strata brutto	Podatek dochodowy	Zysk netto
Przed zmianą szacunków	690 031	15 764	(5 063)	10 701
Wycena kontraktów zgodnie z MSR 11	4 173	4 173	(793)	3 380
Po zmianie szacunków	694 204	19 937	(5 856)	14 081

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany szacunków na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku:

	<i>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną</i>	<i>Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną</i>	<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>
Przed zmianą szacunków	<u>250 256</u>	<u>200 177</u>	<u>60 814</u>	<u>22 618</u>
Wycena kontraktów zgodnie z MSR 11	1 332	(2 841)	-793	3 380
Po zmianie szacunków	<u>251 588</u>	<u>197 336</u>	<u>60 021</u>	<u>25 998</u>

7. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty operacyjne	Spółki działające w segmencie
<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	RAFAKO S.A. E001RK Sp. z o.o. E003B7 Sp. z o.o.
<i>Paleniska i młyny - działalność zaniechana</i>	FPM S.A. Palserwis Sp. z o.o.
<i>Pozostałe segmenty</i>	PGL – DOM Sp. z o.o. RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo. RAFAKO Hungary Kft.

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

Segment paleniska i młyny oferujący młyny do przemiału węgla kamiennego i brunatnego, ruszty mechaniczne i dopalające, odżuźlacze stosowane w maszynach i urządzeniach energetycznych oraz części zamienne do wyżej wymienionych urządzeń, został zakwalifikowany jako działalność zaniechana. Szczegółowe dane finansowe dotyczące działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w nocie 12.3.

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku lub na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Paleniska i młyny – działalność zaniechana</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	693 688	5 349	699 037	8 542	(12 307)	695 272
Sprzedaż między segmentami	251	6 710	6 961	–	(6 961)	–
	<u>693 939</u>	<u>12 059</u>	<u>705 998</u>	<u>8 542</u>	<u>(19 268)</u>	<u>695 272</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem						
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(637 738)	(9 482)	(647 220)	(7 023)	11 161	(643 082)
Wynik						
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>56 201</u>	<u>2 577</u>	<u>58 778</u>	<u>1 519</u>	<u>(8 107)</u>	<u>52 190</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(31 200)	(1 701)	(32 901)	(1 594)	(2 534)	(37 029)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 001	876	25 877	(75)	(10 641)	15 161
Przychody (koszty) finansowe	7 537	91	7 628	(57)	(2 795)	4 776
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 538	967	33 505	(132)	(13 436)	19 937
Podatek dochodowy	(8 135)	(338)	(8 473)	11	2 606	(5 856)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>24 403</u>	<u>629</u>	<u>25 032</u>	<u>(121)</u>	<u>(10 830)</u>	<u>14 081</u>
Amortyzacja	5 604	498	6 102	265	(38)	6 329
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)						
Aktywa	<u>1 171 299</u>	<u>46 561</u>	<u>1 217 860</u>	<u>–</u>	<u>(56 834)</u>	<u>1 161 026</u>
Zobowiązania	<u>858 027</u>	<u>9 732</u>	<u>867 759</u>	<u>–</u>	<u>(22 289)</u>	<u>845 470</u>
Inne informacje						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	7 290	233	7 523	1 020	–	8 543

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku lub na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Paleniska i młyny – działalność zaniechana</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	419 439	3 550	422 989	–	(7 809)	415 180
Sprzedaż między segmentami	95	2 777	2 872	–	(2 872)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>419 534</u>	<u>6 327</u>	<u>425 861</u>	<u>–</u>	<u>(10 681)</u>	<u>415 180</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(391 216)	(4 831)	(396 047)	–	9 830	(386 217)
Wynik						
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>28 318</u>	<u>1 496</u>	<u>29 814</u>	<u>–</u>	<u>(851)</u>	<u>28 963</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(16 623)	(789)	(17 412)	–	(4 138)	(21 550)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 695	707	12 402	–	(4 989)	7 413
Przychody (koszty) finansowe	8 420	10	8 430	–	(2 245)	6 185
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 115	717	20 832	–	(7 234)	13 598
Podatek dochodowy	(2 974)	(217)	(3 191)	–	1 387	(1 804)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>17 141</u>	<u>500</u>	<u>17 641</u>	<u>–</u>	<u>(5 847)</u>	<u>11 794</u>
Amortyzacja	2 859	243	3 102	–	6 348	9 450
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)						
Aktywa	<u>1 171 299</u>	<u>46 561</u>	<u>1 217 860</u>	<u>–</u>	<u>(56 834)</u>	<u>1 161 026</u>
Zobowiązania	<u>858 027</u>	<u>9 732</u>	<u>867 759</u>	<u>–</u>	<u>(22 289)</u>	<u>845 470</u>
Inne informacje						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	2 158	178	2 336	–	–	2 336

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku lub na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Paleniska i młyny – działalność zaniechana</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	454 803	3 917	458 720	39 060	(39 064)	458 716
Sprzedaż między segmentami	38 478	13 030	51 508	4	(51 512)	–
	<u>493 281</u>	<u>16 947</u>	<u>510 228</u>	<u>39 064</u>	<u>(90 576)</u>	<u>458 716</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem						
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(431 657)	(13 839)	(445 496)	(31 533)	82 878	(394 151)
Wynik						
Zysk (strata) na sprzedaży	61 624	3 108	64 732	7 531	(7 698)	64 565
Pozostałe przychody (koszty)	(47 266)	(1 802)	(49 068)	(4 808)	4 838	(49 038)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 358	1 306	15 664	2 723	(2 860)	15 527
Przychody (koszty) finansowe	1 074	66	1 140	128	(3 056)	(1 788)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 432	1 372	16 804	2 851	(5 916)	13 739
Podatek dochodowy	(2 063)	(206)	(2 269)	(553)	603	(2 219)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>13 369</u>	<u>1 166</u>	<u>14 535</u>	<u>2 298</u>	<u>(5 313)</u>	<u>11 520</u>
Amortyzacja	5 138	432	5 570	785	(38)	6 317
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)						
Aktywa	<u>1 299 550</u>	<u>50 279</u>	<u>1 349 829</u>	<u>77 885</u>	<u>(351 446)</u>	<u>1 076 268</u>
Zobowiązania	<u>1 029 048</u>	<u>14 250</u>	<u>1 043 298</u>	<u>15 081</u>	<u>(289 761)</u>	<u>768 618</u>
Inne informacje						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	2 688	383	3 071	295	–	3 366

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku lub na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Paleniska i młyny – działalność zaniechana</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	272 676	434	273 110	22 278	(20 480)	274 908
Sprzedaż między segmentami	38 165	8 426	46 591	(1 799)	(44 792)	–
	<u>310 841</u>	<u>8 860</u>	<u>319 701</u>	<u>20 479</u>	<u>(65 272)</u>	<u>274 908</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem						
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(266 126)	(6 953)	(273 079)	(15 432)	60 172	(228 339)
Wynik						
Zysk (strata) na sprzedaży	44 715	1 907	46 622	5 047	(5 100)	46 569
Pozostałe przychody (koszty)	(32 489)	(1 082)	(33 571)	(2 419)	2 439	(33 551)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 226	825	13 051	2 628	(2 661)	13 018
Przychody (koszty) finansowe	(670)	26	(644)	33	(2 965)	(3 576)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 556	851	12 407	2 661	(5 626)	9 442
Podatek dochodowy	(1 070)	(203)	(1 273)	(519)	548	(1 244)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>10 486</u>	<u>648</u>	<u>11 134</u>	<u>2 142</u>	<u>(5 078)</u>	<u>8 198</u>
Amortyzacja	2 585	221	2 806	394	(19)	3 181
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)						
Aktywa	<u>1 299 550</u>	<u>50 279</u>	<u>1 349 829</u>	<u>77 885</u>	<u>(351 446)</u>	<u>1 076 268</u>
Zobowiązania	<u>1 029 048</u>	<u>14 250</u>	<u>1 043 298</u>	<u>15 081</u>	<u>(289 761)</u>	<u>768 618</u>
Inne informacje						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	1 301	317	1 618	177	–	1 795

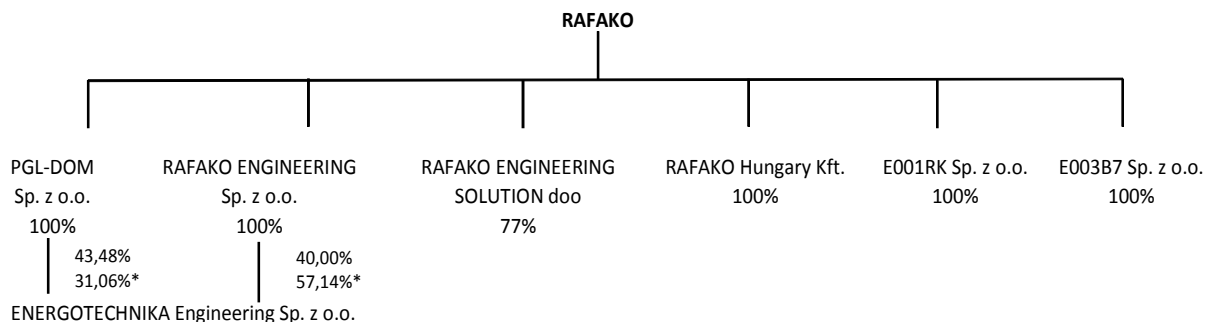
8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, za wyjątkiem spółki ELWO S.A. w upadłości na skutek utraty przez Grupę kontroli nad jej działalnością operacyjną.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z MSR 27/MSSF 10 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i siedmiu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki:



* procentowy udział prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

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

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	-
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
ENERGETECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.* Gliwice	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 417946	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION d.o.o. Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna
E001RK Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 479758	pełna
E003B7 Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynierskiego i technologicznego	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 486911	pełna

* jednostka zależna od RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. i od PGL-DOM Sp. z o.o., zależna pośrednio od RAFAKO S.A.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W dniu 30 grudnia 2014 roku jednostka dominująca zawarła przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji jednostki zależnej FPM S.A. na rzecz TDJ S.A. za kwotę 48 milionów złotych pod warunkiem:

- uzyskania przez TDJ S.A. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) o zgodzie na koncentrację przedsiębiorców albo zwrot wniosku złożonego zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy z uwagi na stwierdzenie przez Prezesa UOKiK braku obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji albo upływ terminu na wydanie powyższej decyzji, jeżeli przed upływem tego terminu Prezes UOKiK nie wyda żadnej decyzji w sprawie wyrażenia zgody na koncentrację przedsiębiorców,
- uzyskania przez RAFAKO S.A. zgody Rady Nadzorczej na sprzedaż akcji FPM S.A.

W dniu 12 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. wyraziła zgodę na sprzedaż akcji FPM S.A. W dniu 19 lutego 2015 RAFAKO S.A. otrzymała od TDJ zawiadomienie o uzyskaniu przez TDJ zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez TDJ kontroli nad FPM S.A. W dniu 23 lutego 2015 roku doszło do zawarcia umowy sprzedaży akcji za łączną kwotę 48 milionów złotych. Zbyte Aktywa stanowią 82,19% kapitału zakładowego FPM S.A., oraz 82,19% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FPM S.A., które uprawniają do wykonywania 1.376.508 głosów. Wartość bilansowa tych aktywów w księgach rachunkowych jednostki dominującej wynosiła około 35,2 miliona złotych. Po dokonanej transakcji RAFAKO S.A. nie posiada żadnych akcji FPM S.A.

Nie występują powiązania pomiędzy RAFAKO S.A. i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi RAFAKO S.A., a TDJ ani jego osobami zarządzającymi.

10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

11. 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 2015 roku, na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
Poniesione koszty umów (narastająco)	2 487 439	2 853 112	2 239 686
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	180 535	171 452	99 682
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	2 667 974	3 024 564	2 339 368
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	2 569 543	2 929 213	2 167 184
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa),			
w tym:	(197 336)	(207 271)	(204 262)
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(119 798)	(125 433)	(148 572)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	10 888	44 258	35 307
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	(88 426)	(126 096)	(90 997)
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną,			
w tym:	251 588	257 803	271 388
- kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	206 039	209 456	271 388
- koszty pozyskania kontraktów i pozostałe koszty kontraktów rozliczane w czasie	45 549	48 347	-
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	-	(1 946)	(9 050)
Rezerwa na straty wynikające z umów	(30 070)	(30 321)	(34 464)

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

W pozycji „Koszty pozyskania kontraktów i pozostałe koszty kontraktów rozliczane w czasie” Grupa ujmuje rozliczenia międzyokresowe kosztów pozyskania kontraktów oraz kosztów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych związanych z realizacją kontraktów.

Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę**Projekt Opole**

W lutym 2012 roku jednostka dominująca jako lider Konsorcjum (RAFAKO S.A., Polimex-Mostostal S.A., Mostostal Warszawa S.A.) podpisała umowę z firmą PGE Elektrownia Opole S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. – „Zamawiający”), o wartości 9,4 mld złotych, której przedmiotem jest zaprojektowanie, dostawa, wykonanie prac budowlanych, montaż, uruchomienie i wszystkie związane z tym procesem usługi, wykonane na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz nr 6 w Elektrowni Opole wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami. W/w Konsorcjum o wskazany projekt konkurowało m.in. ze spółką Alstom Power Sp. z o.o. (dalej „Alstom”).

Począwszy od drugiej połowy 2011 roku pomiędzy spółkami Grupy RAFAKO oraz spółkami Grupy Alstom doszło do powstania wzajemnych roszczeń związanych z wspólnie realizowanymi projektami, o których Grupa informowała w poprzednich raportach.

W dniu 15 października 2013 roku podpisano ugodę pomiędzy spółkami z Grupy Alstom a RAFAKO S.A., która kompleksowo uregulowała:

- zasady rozliczeń finansowych,
- zrzeczenie się wzajemnych roszczeń pomiędzy RAFAKO S.A. oraz Grupą Alstom,
- zakres współpracy pomiędzy stronami w ramach projektów realizowanych przez RAFAKO S.A.

Kluczowe postanowienia ostatecznej Ugody:

- Spółki z Grupy Alstom zobowiązane zostały do dokonania zapłaty na rzecz RAFAKO S.A. kwoty 43,5 miliona euro,
- RAFAKO S.A. oraz Grupa Alstom zrzekły się dotychczasowych wzajemnych roszczeń związanych z projektami Karlsruhe, Westfalen i Bełchatów, oraz wycofały pozwody oraz wnioski o arbitraż złożone w związku z wskazanymi sporami,
- RAFAKO S.A. zobowiązało się do współpracy z Grupą Alstom w związku z Kontraktem Opole w tym do podzlecenia na rzecz Grupy Alstom 100% zakresu prac przypadających na Spółkę zgodnie z Kontraktem Opole. Szczegółowe zasady współpracy oraz zakres prac zleconych na rzecz Grupy Alstom uregulowany został w Porozumieniu zawartym w dniu 25 października 2013 roku pomiędzy Alstom, Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. Polimex-Mostostal S.A. Mostostal Warszawa S.A., PGE oraz spółkami celowymi każdego z konsorcjantów (SPV).

Wycofanie wszystkich pozwów i zawarcie ugody oraz zapłata środków pieniężnych wynikająca z zawartego porozumienia zamknęła wszystkie rozliczenia, spory, kwestie kar i roszczeń pomiędzy RAFAKO S.A. a spółkami Grupy Alstom w związku z powyżej opisanymi projektami.

W dniu 11 października 2013 roku Konsorcjum zawarło z Zamawiającym aneks do Umowy, w którym do listy podwykonawców dopisana została spółka Alstom.

Jednostka dominująca RAFAKO S.A. zleciła swojej spółce zależnej tj. E001RK Sp. z o.o. („SPV-Rafako”) jako podwykonawcy realizację 100% zakresu prac i usług związanych z budową bloków w Elektrowni Opole. Wynagrodzenie SPV-Rafako za realizację prac i usług zostało określone na poziomie 3,96 mld złotych.

SPV-Rafako zawarła z Alstom umowę podwykonawczą na mocy której SPV-Rafako powierzyła Alstom 100% zakresu prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki w ramach Projektu Opole. Alstom przejął wszelką odpowiedzialność za realizację kontraktu wobec Zamawiającego.

Do dnia 30 czerwca 2015 roku doszło do podpisania z Alstom jednej umowy z jednostką zależną ENERGOTECHNIKĄ ENGINEERING Sp. z o.o. na wykonanie określonego zakresu dokumentacji.

Zasady rozliczania kontraktu Opole:

Prezentacja przychodów i kosztów wynikających z tego kontraktu nie ma wpływu na wartości wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy.

Wartość rozrachunków wynikających z tego kontraktu nie ma wpływu na wartości zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Płatności wynikające z kontraktu, po spełnieniu warunków płatności są dokonywane przez Klienta bezpośrednio na rzecz Alstom.

Wpływ realizacji Projektu Opole na wyniki Grupy może mieć miejsce w sytuacji, gdy jednostka dominująca stanie się podwykonawcą Alstom w zakresie zaprojektowania i budowy tzw. wyspy kotłowej obejmującej kocioł, odsiarczanie, odpylanie, odazotowanie i wszelkie urządzenia związane z pracą tych obiektów – podstawowy zakres działalności Spółki).

Projekt Jaworzno

W dniu 24 stycznia 2013 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od firmy TAURON Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) o wyborze oferty złożonej przez Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem 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”. Cena oferty wynosi około 5,4 mld złotych brutto. W dniu 4 sierpnia 2013 roku dokonano zmiany umowy konsorcjum realizującego Projekt Jaworzno – główna zmiana dotyczyła przejęcia przez RAFAKO SA 99,99% prac w ramach Projektu (Mostostal Warszawa 0,01%) i tym samym zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. W związku z zawarciem Zmienionej Umowy Konsorcjum strony zawarły także w dniu 4 sierpnia 2013 roku umowę dodatkową oraz Porozumienie Dodatkowe w dniu 27 lutego 2014 roku wraz z Aneksem Nr 1 i Porozumieniem Rozliczającym zawartymi 15 kwietnia 2014 roku, które określają 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.

Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o.), której jednostka dominująca RAFAKO S.A. podzleciła około 88,5% zakresu prac Projektu; pozostałe 11,5% pozostało w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 506 milionów złotych netto; w tym zaprojektowanie tzw. wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania).

RAFAKO SA oraz E003B7 Sp. z o.o. na potrzeby realizacji Projektu zawarły umowy z podmiotami finansowymi, na mocy których otrzymały gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe o łącznej wartości 523 miliony złotych niezbędne do realizacji tego projektu, jednocześnie ustanowione zostały zabezpieczenia na majątku obu podmiotów jako zabezpieczenie dla tych instrumentów.

Jednostka dominująca RAFAKO S.A. nie przewiduje wypłaty dywidendy ze spółki E003B7 Sp. z o. o. do zakończenia realizacji projektu Jaworzno.

RAFAKO S.A. jako lider Konsorcjum wystawia faktury na pełny zakres prac na rzecz Zamawiającego; płatności z tytułu realizacji kontraktu są przekazywane bezpośrednio na rzecz Spółki celowej oraz kluczowych podwykonawców i poddostawców (Siemens S.A.; EMERSON Sp. z o.o.; UNISERV-PIECBUD S.A.). Zapłata za zakres prac zrealizowany przez RAFAKO S.A. jest dokonywana przez spółkę celową.

Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmuje całkowite przychody i koszty związane z Projektem Jaworzno tj. zarówno zakres prac realizowany przez RAFAKO S.A. jak i zakres prac realizowany przez E003B7 Sp. z o.o. Wycena kontraktu jest dokonywana na całym projekcie łącznie, tj. przy ustaleniu jednej marży i stopnia zaawansowania realizacji dla całego kontraktu.

RAFAKO S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kompensuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji Projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową.

12. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych**12.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa uzyskała 695 272 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 236 556 tysięcy złotych więcej niż w analogicznym okresie 2014 roku. Ponad 51 procentowy przyrost wartości przychodów ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2015 roku nastąpił przy wzroście sprzedaży krajowej i spadku sprzedaży zagranicznej. Istotny wpływ na uzyskany poziom sprzedaży miały przychody z realizacji kontraktu w zakresie budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno o mocy 910 MW (230 601 tysięcy złotych, przy 12 553 tysiącach złotych przychodów za pierwsze półrocze 2014 roku).

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za okres 6 miesięcy 2015 roku wyniósł 643 082 tysiące złotych, co przyniosło Grupie zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 52 190 tysięcy złotych. Zmiana, w porównaniu do okresu 6 miesięcy 2014 roku, jest głównie następstwem niższej marży operacyjnej brutto na realizowanych kontraktach w pierwszej połowie 2015 roku w porównaniu z marżą zrealizowaną w pierwszej połowie poprzedniego roku.

Koszty sprzedaży prezentowane przez Grupę zawierają głównie koszty ponoszone przez centra kosztowe przypisane w modelu rozliczania kosztów do kosztów sprzedaży (w znacznej części składają się z kosztów wynagrodzeń oraz kosztów reklamy). Ponadto, do kosztów sprzedaży Grupa zalicza koszty przygotowywania ofert oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych. Na koszty sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach Grupy za okres 6 miesięcy 2015 roku w kwocie 13 717 tysięcy złotych największy wpływ miały koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 13 287 tysięcy złotych.

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miały przychody z tytułu kar umownych oraz otrzymanych odszkodowań w kwocie 609 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 1 401 tysięcy złotych) oraz zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 487 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 464 tysiące złotych).

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miały koszty z tytułu udzielonych darowizn i dotacji o wartości 430 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 245 tysięcy złotych).

Przychody finansowe Grupy w okresie 6 miesięcy 2015 roku uzyskano w głównej mierze z rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności spornych w kwocie 3 639 tysięcy złotych oraz z odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 3 950 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 1 445 tysiące złotych), w tym odsetki od udzielonych kaucji stanowiących zabezpieczenie kontraktów w kwocie 1 330 tysięcy złotych.

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 2 074 tysiące złotych (30 czerwca 2014 roku: 3 553 tysiące złotych) oraz koszty prowizji bankowych od udzielonych kredytów i gwarancji bankowych w kwocie 378 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 911 tysięcy złotych)

12.2. Podatek dochodowy
Obciążenie podatkowe

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

Działalność kontynuowana	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(5 804)	(16 571)	1 107	(681)
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	(5 804)	(16 571)	1 107	(681)
<i>Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	–	–	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	4 000	10 715	(2 351)	(1 538)
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	4 000	10 715	(2 351)	(1 538)
<i>Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	–	–	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(1 804)	(5 856)	(1 244)	(2 219)
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	40	71	19	(38)
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	40	71	19	(38)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	40	71	19	(38)

Działalność zaniechana	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	–	(21)	(309)	(377)
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	–	(21)	(309)	(377)
<i>Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	–	–	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	–	32	(210)	(176)
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	–	32	(210)	(176)
<i>Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	–	–	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>–</u>	<u>11</u>	<u>(519)</u>	<u>(553)</u>
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	–	–	–	–
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	–	–	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2015 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2015 roku wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015 (niebadane)	30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)
- od ulg inwestycyjnych	(3)	(4)	1	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(15 206)	(17 897)	(494)	(354)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 516	1 818	(302)	145
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	1 328	598	771	(1 922)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(29 757)	(27 165)	(2 768)	(839)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 605	1 516	127	77
- od rezerw bilansowych	21 628	22 823	(785)	(5 981)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	–	17	(17)	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	11	55	(7)	–
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	64 307	50 687	13 621	8 294
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	169	338	(3)	(578)
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	15 313	12 127	3 186	520
- pozostałe	(986)	1 685	(2 512)	(1 114)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			10 818	(1 752)
Aktywa/(rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	59 925	46 598		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego – działalność kontynuowana			10 786	(1 764)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	59 925	46 598		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	60 021	49 536		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(96)	(397)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	–	(2 541)		

W 2014 i 2015 roku jednostka dominująca złożyła do organów skarbowych korekty deklaracji podatkowych CIT za lata 2008-2013 korygując dochód do opodatkowania o łączną kwotę 20 381 tysięcy złotych, w związku z czym nadpłata w podatku dochodowym za lata ubiegłe wyniosła 3 872 tysiące złotych. Główną przyczyną złożenia korekt było skorzystanie z ulgi technologicznej oraz korekta wartości sprzedaży i kosztów kontraktów zakończonych w latach 2012-2013 oraz przeniesienie kosztu amortyzacji wartości niematerialnej pomiędzy okresami podatkowymi.

12.3. Działalność zaniechana

Jak opisano w nocie 9 jednostka dominująca sprzedała akcje spółki FPM S.A.

Działalność spółki FPM S.A. reprezentowała odrębną ważną linię biznesową Grupy, tym samym zgodnie z MSSF 5 na dzień 31 grudnia 2014 roku, wyniki spółki FPM S.A. zostały zaklasyfikowane jako działalność zaniechana. Wartość przychodów wygenerowanych przez FPM S.A. w 2014 roku przekraczała poziom 71 milionów złotych. Cena sprzedaży posiadanych przez RAFAKO S.A. akcji wyniosła 48 milionów złotych, dodatkowe koszty związane z transakcją wyniosły 1 440 tysięcy złotych. Wartość sprzedanych aktywów netto w spółce FPM S.A. wyniosła 53 miliony złotych (po dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów netto FPM), wartość udziału niekontrolującego wyniosła 11,5 miliona złotych.

Na dzień 19 lutego 2015 roku spółka FPM S.A. została wyłączona z Grupy Kapitałowej RAFAKO, a jej wyniki w okresie od 1 stycznia do 19 lutego 2015 roku zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka FPM S.A. została sklasyfikowana jako grupa przeznaczona do sprzedaży oraz jako działalność zaniechana.

Wyniki spółki FPM S.A. za okres od 1 stycznia do 19 lutego 2015 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres zakończony 19 lutego 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Przychody	8 574	39 073
Koszty	(8 649)	(36 350)
Zysk/(strata) brutto	(75)	2 723
Przychody finansowe	27	265
Koszty finansowe	(84)	(137)
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	66	-
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(66)	2 851
Podatek dochodowy, w tym:	(11)	553
- podatek bieżący	20	377
- podatek odroczony	(31)	176
Zysk/ (strata) za rok z działalności zaniechanej	(55)	2 298
Przepływy pieniężne netto FPM S.A.:	<i>Okres zakończony 19 lutego 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Z działalności operacyjnej	531	(7 583)
Z działalności inwestycyjnej	(848)	(4)
Z działalności finansowej	(134)	(3 708)
Wpływy/ (wypływy) pieniężne netto	(451)	(11 295)
Zysk przypadający na jedną akcję:	<i>Okres zakończony 19 lutego 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych z działalności zaniechanej	0,00	0,03

Bezpośrednio przed zaklasyfikowaniem FPM S.A. jako działalność zaniechana, oszacowano wartość odzyskiwalną aktywów netto spółki FPM S.A. przynależnych jednostce dominującej stwierdzając utratę ich wartości. Po dokonaniu tej klasyfikacji, w celu ujęcia aktywów wchodzących w skład grupy do zbycia według wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, konieczne było rozpoznanie odpisu z tytułu utraty wartości. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku wartość odpisu wyniosła 8 779 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku korekta wartości odpisu wyniosła 99 tysięcy złotych. Odpis ten został uwzględniony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Zysk/ (strata) netto za rok z działalności zaniechanej”.

12.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zwiększenie stanu należności wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy 2015 roku zakończony 30 czerwca 2015 roku w kwocie 98 411 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|---------------------------|
| – zwiększenie stanu należności handlowych w kwocie | (69 702) tysiące złotych, |
| – zmniejszenie stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) | 2 966 tysięcy złotych |
| – zwiększenie stanu udzielonych zaliczek w kwocie | (17 018) tysięcy złotych, |
| – zwiększenie stanu należności z tytułu kaucji w kwocie | (5 501) tysięcy złotych, |
| – zwiększenie stanu należności z tytułu ZFŚS w kwocie | (962) tysiące złotych, |
| – zmniejszenie stanu należności z tytułu sprzedaży wierzytelności | 10 tysięcy złotych, |
| – zwiększenie stanu pozostałych należności w kwocie | (6 101) tysięcy złotych |
| – zwiększenie z tytułu działalności zaniechanej | (2 103) tysiące złotych. |

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 6 miesięcy 2015 roku został zamieszczony w notcie 12.13.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 54 294 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|--------------------------|
| – zwiększenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie | 23 506 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu rezerw na świadczenia emerytalne (z wyłączeniem zysków/(strat) aktuarialnych) w kwocie | 827 tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie | (3 668) tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu rezerw na premie w kwocie | (1 496) tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu rezerw na urlopy w kwocie | 1 765 tysięcy złotych, |
| – zwiększenia stanu rezerwy na opóźniony spływ kosztów | 22 552 tysiące złotych, |
| – zwiększenia stanu rezerw na badanie bilansu | 106 tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu zysków/strat aktuarialnych w kwocie | (376) tysięcy złotych, |
| – zwiększenia z tytułu działalności zaniechanej | 840 tysięcy złotych, |
| – kompensata zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | 11 381 tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie | (1 143) tysięcy złotych. |

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie minus 4 664 tysiące złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- | | |
|--|--------------------------|
| – zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie | 6 215 tysięcy złotych, |
| – zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie | (9 935) tysięcy złotych, |
| w tym: | |
| zwiększenia stanu zaliczek w kwocie | 27 735 tysięcy złotych |
| – zmniejszenia stanu rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie | (2 197) tysięcy złotych, |
| – zwiększenia z tytułu działalności zaniechanej | 1 253 tysiące złotych. |

Zmiana wartości zaliczek w okresie 6 miesięcy 2015 roku w kwocie 27 735 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z:

- zmiana stanu zaliczek otrzymanych w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno” od TAURON Wytwarzanie S.A. na kwotę 23 miliony złotych;
- otrzymania zaliczki w związku z realizacją kontraktu dotyczącego dostawy części ciśnieniowych dla klienta VALMET Power OY na kwotę 1,8 miliona złotych;

- otrzymania zaliczki w związku z realizacją kontraktu dotyczącego dostawy części zamiennych dla klienta VALMET Technologies Inc. na kwotę 1,3 miliona złotych.

Wartość nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 11 575 tysięcy złotych wynikała z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 11 274 tysiące złotych oraz na zakup wartości niematerialnych w kwocie 301 tysięcy złotych. Nakłady poniesione na zakup środków trwałych dotyczyły przede wszystkim modernizacji budynków i budowli Grupy, zakupu maszyn i urządzeń.

Zaciągnięcie kredytów i pożyczek wykazane w działalności finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie 1 313 tysięcy złotych wynikała z zaciągnięcia kredytu z PKO BP S.A.

Na wartość środków pieniężnych z działalności finansowej Grupy miały także wpływ zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek. w kwocie 2 105 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 3 957 tysięcy złotych).

W okresie 6 miesięcy 2015 roku Grupa wykazała wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych, po potrąceniu środków pieniężnych zbytej jednostki, w kwocie 21 430 tysięcy złotych, które wynikały z rozliczenia sprzedaży jednostki zależnej.

12.5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
30 czerwca 2015 roku (niebadane)							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	23 773	89 529	46 140	6 370	358	6 029	172 199
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	1 504	4 761	55	–	(6 320)	–
Nabycia	3	97	853	2 358	77	4 849	8 237
Likwidacja/sprzedaż	(3)	(44)	(17)	(386)	–	–	(450)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(1)	(1)	–	–	(2)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 410)	(3 383)	(602)	(35)	–	(5 430)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	–	(410)	(110)	(34)	–	(194)	(748)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	(45)	–	231	(13)	–	173
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	23 773	89 221	48 243	7 991	387	4 364	173 979
30 czerwca 2014 roku (niebadane)							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	28 371	107 438	56 297	4 172	325	1 324	197 927
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	222	1 924	622	–	(2 768)	–
Nabycia	20	26	84	255	14	2 967	3 366
Likwidacja/sprzedaż	(1)	(13)	(23)	(11)	–	–	(48)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	(1)	–	–	(1)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 553)	(3 370)	(383)	(22)	–	(5 328)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(2)	(37)	3	(2)	–	–	(38)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	28 388	106 083	54 915	4 652	317	1 523	195 878

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy wynosiła 140 361 tysięcy złotych. Środki trwałe w kwocie 135 115 zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej pomiędzy jednostką dominującą a PKO BP S.A. Umowy Limitu Wielocelowego (ustanowiona hipoteka) oraz wierzytelności BGK, PKO BP i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

Na dzień 30 czerwca 2014 roku środki trwałe o wartości bilansowej netto 91 101 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie ustanowionej hipoteki w banku PKO BP S.A.

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	8 543	2 081
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	726	602

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

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

12.7. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach

	<i>30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	321	369
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	18	19
	<u><u>339</u></u>	<u><u>388</u></u>

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje/udziały we wszystkich spółkach będące własnością jednostki dominującej o wartości 25 371 tysięcy złotych były objęte zastawem rejestrowym na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

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

	<i>30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	35 991	29 706
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	35 991	29 706
Należności ogółem (netto)	<u><u>35 991</u></u>	<u><u>29 706</u></u>
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Należności brutto	<u><u>35 991</u></u>	<u><u>29 706</u></u>

12.9. Inne aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Udzielone pożyczki długoterminowe	38	38
Lokaty długoterminowe, w tym:	-	-
- stanowiące zabezpieczenie udzielonych Grupie gwarancji bankowych	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe, w tym:	31 335	33 344
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	26 048	27 717
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej	5 287	5 627
Inne aktywa finansowe długoterminowe	-	-
	31 373	33 382

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa dokonała aktualizacji wyceny wartości należności z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A., w związku ze zmianą szacunków i założeń, co zostało szerzej opisane w nocie 25.

Zmiana wartości należności w porównaniu do kwoty wykazanej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynika z wyceny tej należności zgodnie z koncepcją zamortyzowanego kosztu, przy uwzględnieniu założeń i szacunków, o których mowa w nocie 6. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku na bazie przyjętych założeń Grupa rozpoznała w innych aktywach finansowych krótkoterminową część należności z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A., co zostało przedstawione w nocie 0.

12.10. Zapasy

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	20 452	21 730
Według ceny nabycia	28 864	29 523
Według wartości netto możliwej do uzyskania	20 452	21 730
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	20 452	21 730
- w tym: stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	20 437	21 715

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zapasy o wartości 20 437 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Zapasy zabezpieczają zobowiązania z tytułu wierzytelności BGK, PKO BP i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw). Na dzień 31 grudnia 2014 roku: 21 715 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014
Stan na początek okresu	(7 793)	(6 571)
Utworzenie odpisu aktualizującego	(789)	(1 751)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	170	331
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	198
Stan na koniec okresu	(8 412)	(7 793)

12.11. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	-	-
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 500	10 500
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 500)	(10 500)
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGO MONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	3 308	-
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej	671	-
	<u>3 979</u>	<u>-</u>

W dniu 18 kwietnia 2012 roku jednostka dominująca 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 jednostkę dominującą 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 faktem, że Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. wypowiedziała umowę z wykonawcą budowy, co spowodowało to opóźnienie w realizacji prac oraz wypowiedzenie umowy o dofinansowanie projektu. Działania podjęte przez spółkę Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. zmierzające do wznowienia inwestycji, nie przyniosły efektów.

Ze względu na status tej inwestycji opisany powyżej, Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko nierealizowalności powyższych aktywów jest istotne i utrzymał decyzję o objęciu wartości inwestycji odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa dokonała aktualizacji wyceny wartości należności z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGO MONTAŻ – POŁUDNIE S.A. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A., w związku ze zmianą szacunków i założeń, co zostało szerzej opisane w nocie 25.

Zmiana wartości należności w porównaniu do kwoty wykazanej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynika z wyceny tej należności zgodnie z koncepcją zamortyzowanego kosztu, przy uwzględnieniu założeń i szacunków, o których mowa w nocie 6.

12.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	31 447	26 891	58 291
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	3 566	11 958	13 793
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	<u>35 013</u>	<u>38 849</u>	<u>72 084</u>
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 434	1 317	1 560
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane do działalności zaniechanej (nota 12.3)	-	13 353	-
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy przypisane do działalności zaniechanej (nota 12.3), w tym:	-	13 697	-
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych przypisane do działalności zaniechanej	-	53	-
	<u>-</u>	<u>27 050</u>	<u>-</u>
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane do działalności zaniechanej (nota 12.3)	-	27 050	-
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania przypisane do działalności zaniechanej	-	53	-
	<u>-</u>	<u>53</u>	<u>-</u>
Środki pieniężne razem	<u>35 013</u>	<u>65 899</u>	<u>72 084</u>

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

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

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

	30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	311 816	248 399
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	367	-
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	311 449	248 399
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 958	13 852
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	223 806	197 200
Należności z tytułu udzielonych zaliczek	38 009	20 991
Należności budżetowe	6 346	9 312
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	299	975
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	1 122	160
Należności sporne	6 494	300
Koszty przyszłych okresów	1 525	1 351
Kaucje	167 778	162 277
Sprzedaż wierzytelności	673	683
Pozostałe	1 560	1 151
Należności ogółem (netto)	538 580	459 451
Odpis aktualizujący wartość należności	37 512	40 862
Należności brutto	576 092	500 313

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku w kwocie 311 816 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami. Największe pozycje w tej grupie stanowią przede wszystkim należności od następujących kontrahentów:

- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 137 971 tysięcy złotych,
- Mostostal Warszawa S.A. w kwocie 35 638 tysięcy złotych,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. w kwocie 23 616 tysięcy złotych,
- EDF Polska S.A. w kwocie 20 535 tysięcy złotych,

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa zanotowała wzrost poziomu należności z tytułu kaucji w kwocie 5 501 tysięcy złotych. Główny wpływ na zmianę poziomu wartości należności z tytułu kaucji na dzień 30 czerwca 2015 roku miała realizacja następujących kontraktów:

- kaucja pieniężna związana z realizacją umowy z ENERGA Elektrownie Ostrołęka na modernizację elektrofiltrów; wartość wpłaconych i rozliczonych kaucji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku wynosiła 3 151 tysięcy złotych,

- kaucja pieniężna związana z realizacją umów realizowanych przez jednostkę dominującą; wartość wpłaconych i rozliczonych kaucji na rzecz PKO Bank Polski S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku wynosiła 2 848 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiły 38 009 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczki na rzecz spółki Siemens s.r.o. w kwocie 5 870 tysięcy złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Wallstein Ingenieur Gesellschaft GmbH w kwocie 2 357 tysięcy złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Termokimik Corporation SPA w kwocie 2 224 tysiące złotych.

12.14. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	Akcje/udziały*	Pozostałe aktywa niefinansowe	Zapasy**	Należności***
1 stycznia 2015	(24 230)	(5 676)	(7 793)	(40 862)
Utworzenie	(49)	–	(789)	(1 260)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	170	4 610
30 czerwca 2015 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 279)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(8 412)</u>	<u>(37 512)</u>
1 stycznia 2014	(24 280)	(5 676)	(6 571)	(58 253)
Utworzenie	(6)	–	(506)	(17 578)
Wykorzystanie/rozwiązanie	64	–	18	23 872
30 czerwca 2014 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 222)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(7 059)</u>	<u>(51 959)</u>

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

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

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

12.15. Kapitał podstawowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku i analogicznym okresie roku ubiegłego kapitał podstawowy jednostki dominującej nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

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

12.16. Wartość nominalna akcji

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

12.17. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

12.18. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 77 947 tysięcy złotych. W dniu 15 maja 2000 roku Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 41 169 tysięcy złotych na pokrycie nierozliczonych strat z lat ubiegłych. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, który na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosił 36 778 tysięcy złotych (31 grudnia 2014: 36 778 tysięcy złotych).

12.19. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany odpis w Grupie. W wyniku zbycia jednostki zależnej, wartość kapitału zapasowego zmniejszyła się o kwotę 27 352 tysiące złotych oraz wzrosła o 25 674 tysiące złotych w wyniku przekazania wyniku z 2014 roku na kapitał zapasowy i na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 112 715 tysięcy złotych (31 grudnia 2014: 114 393 tysięcy złotych).

12.20. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego zagranicznej jednostki zależnej oraz zagranicznego oddziału jednostki dominującej. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość kapitału z przeliczenia jednostki zagranicznej wynosiła 26 tysięcy złotych (31 grudnia 2014: 190 tysięcy złotych).

12.21. Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku w wysokości 13 925 tysięcy złotych, ujęcia strat aktuarialnych w kwocie minus 305 tysięcy złotych, w wyniku zbycia jednostki zależnej w kwocie 27 352 tysiące złotych oraz przekazania wyniku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w kwocie 25 674 tysiące złotych, wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła 25 998 tysięcy złotych.

Spółki Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie wypłacały dywidendy.

12.22. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	14 081	11 520
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	(55)	2 298
Zysk/(strata) netto	14 026	13 818
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<u>13 925</u>	<u>13 288</u>
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	<u>69 600 000</u>	<u>69 600 000</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	<u>0,20</u>	<u>0,19</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	<u>0,00</u>	<u>0,03</u>

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych użyta w celu obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej (nota 12.3) przedstawiona jest w tabeli powyżej. Poniższa tabela przedstawia natomiast wartości zysku/(straty) stanowiące podstawę wyliczenia zysku na akcję z działalności zaniechanej:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	(55)	2 298
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	<u>(45)</u>	<u>1 889</u>

W okresie między końcem okresu sprawozdawczego a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca dokonała emisji nowych akcji, co szerzej opisano w nocie 20.

Grupa nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.

12.23. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Na dzień 1 stycznia	26 803	23 669
Koszty odsetek	330	947
Koszty bieżącego zatrudnienia	646	628
(Zyski)/straty aktuarialne	376	5 048
Wypłacone świadczenia	(525)	(2 515)
Zmiana prezentacji w związku z działalnością zaniechaną		(974)
Koniec okresu	27 630	26 803
Rezerwy długoterminowe	25 456	24 907
Rezerwy krótkoterminowe	2 174	1 896

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

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Stopa dyskontowa (%)	2,5	2,5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	-	-
Wskaźnik rotacji pracowników	5	5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,0	5,0
* Brak danych w raporcie aktuarialnym		

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

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	136	6
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	19 839	20 498
	19 975	20 504
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 681	2 254
	3 681	2 254
Pozostałe zobowiązania		
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	243	333
Zobowiązania z tytułu inwestycji	1 241	1 762
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	1 215	1 860
	2 699	3 955

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

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 157	4 813
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	324 104	299 413
	328 261	304 226
Zobowiązania z tytułu inwestycji	2 754	8 619
	2 754	8 619
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	2 248	4 580
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 620	2 414
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	8 959	9 522
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	–	220
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	194	349
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	117	3
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	10 088	8 842
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	5 545	3 780
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	7 715	9 121
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	6 965	9 988
Rezerwa na niezafakturowane usługi i materiały	44 123	21 571
Rezerwa na badanie bilansu	219	113
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	811	745
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 907	1 525
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i roszczenia sporne	4 987	5 667
Kaucje	43	613
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	805	–
Pozostałe	1 202	1 644
	99 548	80 697
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 425	776
	1 425	776

13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

14. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku prezentują poniższe tabele.

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 czerwca 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
	<i>(niebadane)</i>	
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	320	369
Udziały i akcje długoterminowe	320	369
Pożyczki i należności	557 576	474 134
Należności z tytułu dostaw i usług	347 807	278 105
Pozostałe należności	174 366	162 577
Pożyczki udzielone	89	108
Lokaty długoterminowe	–	–
Lokaty krótkoterminowe	–	–
Inne aktywa finansowe długoterminowe	31 335	33 344
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	3 979	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 013	38 849
	592 909	513 352

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 czerwca 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
	<i>(niebadane)</i>	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	481 416	463 638
Kredyty i pożyczki	129 185	128 527
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	352 231	335 111
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	5 106	3 030
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 106	3 030
	486 522	466 668

15. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward, ani innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

16. Rezerwy na koszty

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów na kilku realizowanych kontraktach. Korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów oraz na bazie rozliczenia zakończonych umów, Zarząd jednostki dominującej ustalił, że nie było potrzeby rozpoznania rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji.

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Rezerwa na urlopy**</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne**</i>	<i>Rezerwa na koszty kar kontraktowych***</i>	<i>Rezerwa na premie**</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty**</i>	<i>Rezerwa na koszty z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i poręczeń**</i>	<i>Pozostałe rezerwy**</i>
1 stycznia 2015	30 321	26 803	3 780	11 848	1 946	9 454	5 667	745	113
Utworzenie rezerwy	17 483	827	1 881	1 581	–	1 356	20	66	219
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(17 734)	–	(116)	(5 249)	(1 946)	(2 852)	(700)	–	(113)
30 czerwca 2015 (niebadane)	30 070	27 630	5 545	8 180	–	7 958	4 987	811	219
1 stycznia 2014	35 707	23 669	2 397	11 502	50 192	1 706	2 745	882	126
Utworzenie rezerwy	2 451	273	3 243	6 625	7 267	846	2 242	427	143
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(3 694)	–	(55)	(5 199)	(48 409)	(941)	(848)	–	(125)
30 czerwca 2014 (niebadane)	34 464	23 942	5 585	12 928	9 050	1 611	4 139	1 309	144

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę budowlaną opisanych w nocie 11.

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

*** rozwiązanie / wykorzystanie rezerw na koszty kar kontraktowych wynika głównie z podpisanych porozumień z kontrahentami dotyczących realizowanych lub zakończonych kontraktów.

17. Kredyty i pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej wykazywały zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w wysokości 129 185 tysięcy złotych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Kredyty krótkoterminowe:							
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 150 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.05.2016****	128 785	128 127
DZIERŻAWCA SP.Z O.O.*****	weksel własny in blanco zaopatrzonej w klauzulę "bez protestu"		PLN	3,5% w skali roku	31.12.2015	400	400
PBS Oddział Dębica	weksel 700 tysięcy złotych	umowa limitu w rachunku bieżącym	PLN	7,25%	09.09.2015	-	-
						129 185	128 527

* zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią należności z kontaktów realizowanych przez Spółkę, w tym: przelew wierzytelności z kontraktów realizowanych na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na modernizację i remont elementów w Elektrowni Bełchatów, wierzytelności kontraktu realizowanego na rzecz Elektrowni Połaniec oraz Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Spółka jawna;

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

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

**** na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy kredytowej podpisanego dnia 29 maja 2015 roku, termin wykorzystania i spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 maja 2016 roku;

***** jednostka powiązana osobowo.

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

18. Zarządzanie kapitałem

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

	30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2014
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	314 717	301 261
Kapitał obcy (kredyt bankowy i pożyczka)	129 185	128 527
Suma bilansowa	1 161 026	1 146 562
Wskaźnik kapitalizacji	0,27	0,26

19. Zbycie jednostki zależnej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku jednostka dominująca RAFAKO S.A. dokonała zbycia jednostki zależnej FPM S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 12.3 oraz 9.

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące zbycia jednostki zależnej.

	<i>w tysiącach złotych</i>
Całkowite wynagrodzenie ze zbycia	48 000
Dodatkowe koszty związane z transakcją	(1 440)
Część wynagrodzenia z tytułu zbycia otrzymana w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	46 560
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	26 570
Strata ze zbycia łącznie z częścią tego zysku lub straty, możliwa do przypisania przy ujęciu inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej według wartości godziwej na dzień utraty kontroli	(6 305)

Kwoty aktywów i zobowiązań w zbytej jednostce na moment zbycia oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	19 lutego 2015	31 grudnia 2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)	34 969	34 228
Rzeczowe aktywa trwałe	29 417	28 670
Wartości niematerialne	82	88
Wartość firmy	3 832	3 832
Należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe	33	33
Aktywa finansowe długoterminowe	1 605	1 605
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	48 145	47 458
Zapasy	7 156	7 647
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 182	7 046
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	4 830	5 308
Aktywa finansowe krótkoterminowe	26 977	27 457
Odpis aktualizujący	(8 658)	(8 779)
SUMA AKTYWÓW	74 456	72 907

	19 lutego 2015	31 grudnia 2014
Zyski/(straty) aktuarialne		(34)
Zobowiązania długoterminowe	4 590	4 473
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 169	1 020
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 509	2 541
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	912	912
Zobowiązania krótkoterminowe	11 832	10 401
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 482	9 682
Pozostałe zobowiązania finansowe	467	610
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	62	62
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	821	47
Zobowiązania razem	16 422	14 840
SUMA PASYWÓW	16 422	14 840

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

W dniu 13 maja 2015 roku Zarząd RAFAKO S.A. podjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 30.663.996 złotych poprzez emisję nie więcej niż 15.331.998 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2 złote każda. Na podstawie Uchwały o Subskrypcji Prywatnej, zgodnie z obowiązkiem określonym w § 5 uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 24 marca 2014 roku Zarząd postanowił zaoferować Akcje Serii J akcjonariuszom Spółki posiadającym indywidualnie co najmniej 10% akcji Spółki w dniu podjęcia Uchwały NWZ (Uprawnieni Akcjonariusze) w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Z kolei na podstawie Uchwały o Subskrypcji Otwartej, Zarząd postanowił zaoferować Akcje Serii J w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 KSH z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki pod warunkiem nieobjęcia części lub wszystkich Akcji Serii J przez Uprawnionych Akcjonariuszy.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała od Uprawnionych Akcjonariuszy oświadczenia, w których każdy z nich z osobna oświadczył, iż nie zamierza wziąć udziału w Subskrypcji Prywatnej, niezależnie od ostatecznych jej warunków.

W wyniku przeprowadzonej subskrypcji otwartej w dniu 21.07.2015 nastąpił przydział maksymalnej liczby akcji serii J po cenie emisyjnej 6,10 zł za jedną akcję. 28 lipca 2015 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 15.331.998 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki, które w dniu 29 lipca 2015 r. zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W związku z powyższym 23 lipca 2015 roku Spółka złożyła wniosek do Sądu Rejonowego w Gliwicach Wydział X Gospodarczy KRS o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Nowa wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosić będzie 169.863.996 złotych.

21. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

22. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2015 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3 995 tysięcy złotych. Ponadto jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2015 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 7 834 tysięcy złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w budynki i budowę oraz maszyny i urządzenia produkcyjne.

23. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

	30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2014
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	580 051	505 928
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	7 600
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	17 373	14 208
- od jednostek powiązanych	4 012	980
Akredytywy	-	19 180
	605 024	546 916
	605 024	546 916
	<i>30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	225 919	243 232
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 046 000	1 046 000
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	28 749	27 612
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	-	-
	1 300 668	1 316 844
	1 300 668	1 316 844

W okresie 6 miesięcy 2015 roku Grupa zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 16 176 tysięcy złotych, w tym spadek zobowiązań z tytułu gwarancji w kwocie 17 313 tysięcy złotych oraz wzrost z tytułu weksli wydanych pod zabezpieczenie o 1 137 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy 2015 roku na zlecenie jednostki dominującej banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie gwarancji z tytułu dobrego wykonania umowy, w kwocie 17 058 tysięcy złotych oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 2 642 tysiące złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi poręczenie udzielone przez jednostkę dominującą na rzecz instytucji finansowych na kwotę 1 046 milionów złotych. Poręczenie dotyczy gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych spółce E003B7 Sp. z o.o. w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II” w kwocie 523 milionów złotych. Grupa prezentuje zobowiązanie z tego tytułu w maksymalnej kwocie potencjalnego roszczenia, tj. w kwocie 1 046 miliona złotych. Istotną pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy na kwotę 3 918 tysięcy złotych, wystawiona w kwietniu 2015. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie pierwszych 6 miesięcy 2015 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 8 472 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy 2015 roku Grupa odnotowała wzrost poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 58 108 tysięcy złotych, w tym wzrost poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 3 165 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy 2015 roku nastąpił również wzrost poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 74 123 tysiące złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 6 miesięcy 2015 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 10 041 tysięcy euro. W okresie tym Grupa zanotowała jednak spadek należności z tytułu akredytyw otwartych na rzecz Grupy w wysokości 19 180 tysięcy złotych. Największą pozycją wśród gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2015 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 2 264 tysięcy złotych.

24. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

W dniu 3 listopada 2009 roku jednostka dominująca RAFAKO S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu S.A. (dalej ING), w którym żąda zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski S.A., z jej rachunków kwoty około 9 milionów złotych. Sąd I instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok, którym zasądził od ING Banku Śląskiego S.A. na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 8 996 566,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego S.A. złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w apelacji przez ING Bank Śląski S.A. za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2014 roku wydał wyrok, w którym zasądził od ING na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 3 646 699,59 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 3 listopada 2009 r. do dnia zapłaty. W pozostałej części sąd oddalił powództwo. Obie strony złożyły apelację od tego wyroku. Kwota prawomocnie zasądzona na rzecz Rafako przez Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 29 maja 2015 roku wynosi 3.636.226,62 zł, z odsetkami ustawowymi od dnia 25 listopada 2009 r. Koszty postępowania apelacyjnego zostały wzajemnie zniesione. Zasądzona kwota wpłynęła na rachunek jednostki dominującej w lipcu 2015 roku.

Istotnym postępowaniem prowadzonym przez jednostkę dominującą jest postępowanie sądowe o odszkodowanie od firmy Donieckobfenergo 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 RAFAKO S.A. wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku jednostka dominująca otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez RAFAKO S.A. w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11,5 mln 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 Donieckobfenergo uznania umowy z dnia 16 maja 1994 roku za nieważną. Zdaniem pełnomocnika nie ma żadnych nowych argumentów i dowodów dla uznania takiego żądania. Ze względu na aktualną sytuację na Ukrainie nie wyznaczono kolejnego terminu rozprawy.

Przed Międzynarodowym Sądem Arbitrażowym przy Austriackiej Izbie Handlowej w Wiedniu toczy się przeciwko jednostce dominującej RAFAKO S.A. spór z powództwa Steinmüller Babcock Environment GmbH (dawniej FISIA BABCOCK ENVIRONMENT GmbH.) Sprawa dotyczy pozwu o zapłatę 3,8 miliona EUR w związku z umową licencyjną w zakresie instalacji odsiarczania gazów spalinowych metodą mokrą. Zasadnicze roszczenia dotyczą zapłaty rzekomo należnej zaległej opłaty licencyjnej. Zdaniem RAFAKO S.A. roszczenia te są niezasadne. Jednostka dominująca stoi na stanowisku, że kontrakt na modernizację czterech instalacji odsiarczania, będący przyczyną sporu został zrealizowany w oparciu o własne rozwiązania techniczne, bez zastosowania licencyjnego know-how. W odpowiedzi na pozew RAFAKO S.A. podnosi również zarzut przedawnienia ewentualnego roszczenia. Zgodnie z otrzymanym pismem z Trybunału Arbitrażowego decydującym o słuszności/oddaleniu roszczenia będzie zakres zrealizowanej modernizacji (czy mamy do czynienia z modernizacją sensu stricte, czy może jednak z dostawą nowej instalacji) oraz zastosowanie technologii powoda w realizacji tego kontraktu. Strony zostały zobowiązane do przygotowania dokumentacji technicznej w tym zakresie. Aktualnie trwa wymiana korespondencji co do jej zakresu.

W związku z procesem arbitrażowym jednostka dominująca utworzyła rezerwę na koszty arbitrażu w kwocie około 586 tysięcy złotych. Rezerwa ta została częściowo wykorzystana w 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 477 tysięcy złotych. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że na dzień 30 czerwca 2015 roku nie zachodzą okoliczności uzasadniające konieczność tworzenia rezerwy na przedmiot roszczenia.

W dniu 9 grudnia 2014 roku do RAFAKO S.A. wpłynął pozew o zapłatę z powództwa ESPD Environmental Solutions and Project Development GmbH (dalej ESPD) z siedzibą w Wiedniu o wartości przedmiotu sporu 644,5 tys. EUR. Rzekome zobowiązanie Spółki wynikać ma z umowy o współpracy pomiędzy stronami dotyczącej wsparcia przez ESPD starań RAFAKO S.A. o pozyskanie zleceń obejmujących swoim zakresem instalacje odazotowania spalin (DeNOx). RAFAKO S.A. stoi na stanowisku, że wynagrodzenie, którego dochodzi ESPD jest świadczeniem nienależnym ze względu na brak świadczenia wzajemnego. Postępowanie toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie gospodarczej w Warszawie.

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

Grupa na dzień bilansowy wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności netto od podmiotów powiązanych objęte postępowaniem upadłości układowej w kwocie 35,3 miliona złotych.

W dniu 20 grudnia 2011 roku jednostka dominująca RAFAKO S.A. zawarła ze spółką PBG S.A. („jednostka dominująca wyższego szczebla”) z siedzibą w Wysogotowie umowę („Umowa”), na mocy której dokonała nabycia akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE Spółka Akcyjna („EP”) z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15. Na podstawie umowy RAFAKO S.A. nabyła 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela EP o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 46 021 520 złotych, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. uprawniających do wykonywania 46 021 520 głosów z akcji. Na podstawie umowy, PBG S.A. zbyła posiadane akcje za kwotę 160 154 889,60 złotych, tj. 3,48 złotych za 1 akcję. Płatność ceny nabycia nastąpiła w dniu 30 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy, uwzględniając prawdopodobieństwo realizacji dopłat oraz roszczeń RAFAKO S.A., Zarząd jednostki dominującej ustalił cenę nabycia na poziomie 160 154 889,60 złotych 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 Grupy 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 Grupy 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 jednostki dominującej otrzymał w dniu 16 lipca 2012 roku od Nadzorca Sądowego PBG S.A. w upadłości układowej (PBG), pismo skierowane do PBG S.A. w upadłości układowej („PBG”), w którym PBG S.A. zostało poinformowane, że transakcja zbycia 46 021 520 akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. przez PBG S.A. na rzecz RAFAKO S.A. z dnia 20 grudnia 2011 roku: „jako czynność prawna odpłatna dokonana przez Upadłego (PBG) w terminie sześciu miesięcy przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości (tj. 4 czerwca 2012 roku) ze spółką 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej, w związku z ogłoszeniem w dniu 13 czerwca 2012 roku upadłości PBG S.A., zbycie akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. przez PBG S.A. na rzecz RAFAKO S.A. na mocy umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2011 roku jest bezskuteczne w stosunku do masy upadłości z mocy prawa z datą postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości PBG S.A. z możliwością zawarcia układu, tj. z datą 13 czerwca 2012 roku (data utraty kontroli). Oznacza to, że jednostka dominująca jest zobowiązana zwrócić akcje spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. do masy upadłości PBG S.A., tj. spowodować zapisanie ich na rachunku papierów wartościowych PBG S.A. Obowiązek ten powstał z mocy prawa w momencie ogłoszenia upadłości PBG S.A. Biorąc powyższe pod uwagę, po dokonaniu analizy posiadanych opinii prawnych dotyczących bezskuteczności transakcji nabycia akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. od PBG S.A. w upadłości układowej, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o poddaniu się procedurze zwrotu w/w akcji.

Wobec bezskuteczności zbycia przez PBG S.A. akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rzecz RAFAKO S.A., jednostce dominującej przysługuje roszczenie o zwrot ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. Prawo RAFAKO S.A. do zwrotu zapłaconej ceny za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. skutkuje rozpoznaniem w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej przez odniesienie do wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Konsekwentnie, wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do jednostki dominującej biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. zakładające 31-procentową redukcję wierzytelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin wpływu pierwszej raty środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd Spółki na 30 czerwca 2015 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa dokonała ponownej wyceny tego aktywa w oparciu o zaktualizowane propozycje układowe przedstawione przez PBG S.A. w upadłości układowej z dnia 3 listopada 2014 roku, zakładające dla pierwszej grupy wierzycieli (do których została zaliczona wierzytelność RAFAKO S.A.) zakładające spłatę 500 tysięcy złotych oraz 80-procentową redukcję należności powyżej 500 tysięcy złotych. Należność będzie spłacana w okresach półrocznych przez okres 5 lat począwszy od 30 czerwca 2016 roku. Zarząd jednostki dominującej szacuje, że pierwsza spłata zostanie dokonana do 30 czerwca 2016 roku. Wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń na dzień 30 czerwca 2015 roku, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 26 milionów złotych oraz w pozycji „Inne aktywa finansowe krótkoterminowe” wynosi 3,3 milionów złotych. Powyższa wierzytelność w pełnej kwocie tj. 160 154 889,60 złotych znalazła się w zgłoszeniu wierzytelności do masy upadłościowej PBG S.A. i widnieje na liście wierzytelności uznanych przez nadzorcę sądowego (ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 4 czerwca 2013 roku).

Dodatkowo, w dniu 10 stycznia 2012 roku jednostka dominująca 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 jednostki dominującej w dniu 26 października 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym Hydrobudowa Polska S.A., która znajduje się na liście wierzytelności uznanych przez syndyka.

Mając na uwadze proces upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A., celem dochodzenia zwrotu pożyczki, Zarząd jednostki dominującej w dniu 21 września 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, biorąc pod uwagę aktualne propozycje układowe (z dnia 3 listopada 2014 roku) wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do RAFAKO S.A. zakładające spłatę 500 tysięcy złotych, przypadające na jednego wierzyciela, oraz 80-procentową redukcję należności powyżej 500 tysięcy złotych (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin pierwszego wpływu środków pieniężnych do jednostki dominującej, oszacowany przez Zarząd RAFAKO S.A. na 30 czerwca 2016 roku (propozycje układowe zakładają spłatę należności w okresach półrocznych przez okres 5 lat). Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 5,3 milionów złotych oraz w pozycji „Inne aktywa finansowe krótkoterminowe” wynosi 0,7 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 upadłości układowej) wynikająca z powyższych tytułów i wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wynosi 35,3 milionów złotych. Wartość odzyskiwalna tych należności zależy od warunków układu z wierzycielami tej jednostki oraz od możliwości realizacji przez jednostkę powiązaną tego układu w przyszłości. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sędzia Komisarz stwierdził zawarcie układu PBG z wierzycielami o treści zgodnej z propozycjami układowymi.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, wpływ wyceny wyżej opisanych należności, na wynik finansowy Grupy wyniósł 1 970 tysięcy złotych (31 grudnia 2014 roku: 83 tysiące złotych).

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku i w analogicznym okresie 2014 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi za dany okres obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmiot dominujący:					
PBG S.A. w upadłości układowej*	2015	–	6	35 314	1
	2014	–	53	33 380	61
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:					
PBG oil and gas Sp. z o.o.	2015	301	1 954	367	3 905
	2014	–	–	–	–
PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej	2015	–	2	–	–
	2014	–	2	–	2
Jednostki powiązane osobowo:					
SWGK KSIĘGOWOŚĆ Sp. z o.o.	2015	–	890	–	–
SWGK PODATKI Sp. z o.o.	2015	37	30	–	–
Fundacja PBG	2015	–	72	–	–
Mostostal-Energomontaż S.A.	2015	–	15	–	387

* należności od PBG S.A. w upadłości układowej, które zostały opisane w nocie 25

27. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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

Agnieszka Wasilewska-Semail	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dusiło	- Wiceprezes Zarządu
Edward Kasprzak	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Tomczak	- Wiceprezes Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 18 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło następujące decyzje:

- ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 7 osób,
- powołało Radę Nadzorczą VIII kadencji w składzie:

Jerzy Wiśniewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Sarnowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Wawrzynowicz	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Przemysław Schmidt	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
Dariusz Szymański	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
Adam Szyszka	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
Małgorzata Wiśniewska	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza nowej kadencji ukonstytuowała się w sposób następujący:

Jerzy Wiśniewski	- Przewodniczący
Dariusz Sarnowski	- Wiceprzewodniczący
Piotr Wawrzynowicz	- Sekretarz

Po 18 czerwca 2015 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

28. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

W porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostka dominująca udzieliła pożyczki członkom Zarządu spółki zależnej ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. na łączną kwotę 110 tysięcy złotych. Pożyczki zostały udzielone na poczet wniesienia wkładów na nowo wyemitowane udziały spółki zależnej ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	1 560	1 309	155
Rada Nadzorcza	522	–	692
FPM S.A. – jednostka zależna*			
Zarząd	102	–	6
Rada Nadzorcza	53	–	–
Palserwis Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio*			
Zarząd	16	8	–
Rada Nadzorcza	14	–	–
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	54	20	–
Rada Nadzorcza	79	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	91	–	–
Rada Nadzorcza	58	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	228	–	80
Rada Nadzorcza	27	–	–
E001RK Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	151	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	801	780	–
Rada Nadzorcza	552	540	–

*zaprezentowano wartość wynagrodzenia za okres 2 miesięcy zakończony 28 lutego 2015 roku

30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2015 rok.

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji (w sztukach)	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PBG S.A. w upadłości układowej *	42 466 000	42 466 000	61,01%	61,01%
w tym:				
bezpośrednio:	7 665 999	7 665 999	11,01%	11,01%
pośrednio przez Spółkę Multaros Trading Company Limited ** (Spółka zależna od PBG S.A. w upadłości układowej):	34 800 001	34 800 001	50% + 1 akcja	50% + 1 akcja
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.***	3 512 217	3 512 217	5,05%	5,05%

* – stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 8 sierpnia 2012 roku

** – stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 15 listopada 2011 roku

*** - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 31 lipca 2015 roku

32. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego

Zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, stan akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu członków władz Spółek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją przedstawia się następująco:

Nazwa spółki	Stan na 15.05.2015	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 31.08.2015	
Osoba zarządzająca					
Edward Kasprzak –Wiceprezes Zarządu	RAFAKO S.A.	2 000	–	–	2 000
Osoba nadzorująca					
–	–	–	–	–	

33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 3 lipca 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny jednostki dominującej RAFAKO S.A. sporządzony na potrzeby oferty publicznej do 15.331.998 nowo emitowanych akcji zwykłych serii J o wartości nominalnej 2,00 PLN każda oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do 15.331.998 akcji zwykłych serii J Spółki oraz do 15.331.998 praw do akcji serii J do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dnia 3 lipca 2015 roku w związku z ofertą publiczną z wyłączeniem prawa poboru do 15.331.998 nowo emitowanych akcji zwykłych serii J o wartości nominalnej 2,00 PLN każda („Akcje Serii J”) („Oferta”) RAFAKO S.A. zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie oraz Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie („Współzarządzający Księgą Popytu”) umowę o plasowanie akcji („Umowa”). Na warunkach określonych w Umowie Współzarządzający Księgą Popytu zobowiązali się, każdy z osobna, do świadczenia z należytą starannością wynikającą z zawodowego charakteru ich działalności usług finansowych na rzecz RAFAKO S.A., niezbędnych do zorganizowania i przeprowadzenia Oferty oraz plasowania Akcji Serii J wśród inwestorów, na zasadach określonych w Umowie, a szczegółowo opisanych w raporcie bieżącym jednostki dominującej nr 19/2015.

W związku z zatwierdzeniem przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 3 lipca 2015 roku prospektu emisyjnego akcji Spółki („Prospekt”), Spółka udostępniła Prospekt do publicznej wiadomości w dniu 6 lipca 2015 roku w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.rafako.com.pl) oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl).

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, Uchwałą z dnia 6 lipca 2015 roku dokonała wyboru firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. s.k. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 130, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki. Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Umowa z wybranym audytorem będzie zawarta na okres przeglądu i badania sprawozdań finansowych RAFAKO S.A. i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy 2015. W przeszłości Spółka korzystała z usług w/w firmy w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO za lata 2002 – 2005 oraz za lata 2011-2014.

15 lipca 2015 roku Zarząd RAFAKO S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację o ustaleniu ceny emisyjnej nowo emitowanych akcji serii J Spółki oraz ostatecznej liczby Akcji Serii J oferowanych przez jednostkę dominującą w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru prowadzonej na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 3 lipca 2015 roku. Zarząd jednostki dominującej ustalił Cenę Ostateczną Akcji Oferowanych na kwotę 6,10 złotych za jedną Akcją Oferowaną oraz określił Ostateczną Liczbę Akcji Oferowanych na poziomie 15.331.998 Akcji Oferowanych (Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych jest równa maksymalnej liczbie Akcji Oferowanych przewidzianej w Uchwale Emisyjnej).

Zarząd spółki RAFAKO S.A. poinformował o dojściu do skutku oferty publicznej i emisji 15.331.998 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 2 zł każda („Akcje Serii J”) emitowanych na podstawie uchwały nr 48 Zarządu Spółki z dnia 13 maja 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii J, wyłączenia w całości prawa poboru akcji Spółki serii J, zmiany statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii J do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dematerializacji akcji Spółki serii J w związku z uchwałą nr 14/2015 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12 maja 2015 r. zmienioną uchwałą nr 15/2015 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 maja 2015 roku w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie przez Zarząd Spółki dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru w stosunku do Akcji Serii J.

Należycie subskrybowanych i opłaconych zostało 15.331.998 Akcji Serii J. W związku z powyższym w dniu 21 lipca 2015 roku dokonano przydziału 15.331.998 Akcji Serii J, więc przydziałem zostały objęte wszystkie akcje oferowane w ramach emisji.

W dniu 28 lipca 2015 roku Zarząd RAFAKO S.A. powziął wiadomość o uchwale Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) nr 490/15 z dnia 24 lipca 2015 roku, na podstawie której Zarząd KDPW postanowił zarejestrować w dniu 28 lipca 2015 roku w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 15.331.998 (piętnaście milionów trzysta trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki oraz oznaczyć je kodem PLRAFAK00067.

W dniu 28 lipca 2015 roku Zarząd RAFAKO S.A. powziął wiadomość o uchwale Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) nr 727/2015 z dnia 28 lipca 2015 roku, na podstawie której Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 29 lipca 2015 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 15.331.998 (piętnaście milionów trzysta trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki („Prawa do Akcji”), oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLRAFAK00067. Prawa do Akcji będą notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą RAFAKO-PDA i oznaczeniem RFKA.

W wyniku przydziału praw do akcji RAFAKO S.A., w dniu 28 lipca 2015 roku, zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (dawniej ING PTE S.A.) fundusze Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny) oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dawniej ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny), dalej zwane „Funduszami”, stały się posiadaczem praw do akcji Spółki, które po zamianie na akcje dadzą Funduszom powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Przed przydziałem praw do akcji Nationale-Nederlanden OFE posiadał 3 016 509 (trzy miliony szesnaście tysięcy pięćset dziewięć) akcji Spółki, co stanowiło 4,33% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 3 016 509 (trzy miliony szesnaści tysięcy pięćset dziewięć) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 4,33% ogólnej liczby głosów.

W dniu 29 lipca 2015 roku na rachunkach papierów wartościowych Funduszy znajduje się 8 048 507 (osiem milionów czterdzieści osiem tysięcy pięćset siedem) akcji i praw do akcji RAFAKO S.A, co stanowi 9,48% kapitału zakładowego Spółki. Z chwilą zamiany praw do akcji na akcje Funduszom będzie przysługiwać 8 048 507 (osiem milionów czterdzieści osiem tysięcy pięćset siedem) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 9,48% ogólnej liczby głosów.

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (uprzednio ING TFI S.A.) w wyniku zarejestrowania przez KDPW w dniu 28 lipca 2015 roku prawa do akcji nowej emisji spółki RAFAKO S.A. działając w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych zawiadomiło, że po zarejestrowaniu nowej emisji akcji RAFAKO S.A. w rejestrze przedsiębiorców, stan posiadania akcji Spółki przez fundusze inwestycyjne NN spadnie poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki RAFAKO S.A.

Według stanu na dzień zawiadomienia fundusze inwestycyjne zarządzane przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają łącznie 3 512 217 szt. akcji RAFAKO S.A., co stanowi 5,05% kapitału zakładowego tej Spółki i są uprawnione do 3 512 217 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki RAFAKO S.A., co stanowi 5,05 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki. Z chwilą rejestracji nowej emisji praw do akcji spółki RAFAKO S.A. funduszom inwestycyjnym zarządzanym przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. będzie przysługiwać 3 512 217 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowić będzie 4,14% ogólnej liczby głosów, przy czym posiadane przez fundusze inwestycyjne NN 3 512 217 szt. akcji stanowić będą 4,14% kapitału zakładowego Spółki.

Dnia 3 sierpnia 2015 roku Zarząd RAFAKO S.A. podał do wiadomości publicznej informacje dotyczące zakończonej publicznej subskrypcji akcji serii J RAFAKO S.A.:

1. Data rozpoczęcia subskrypcji: 16 lipca 2015 roku.
2. Data zakończenia subskrypcji: 20 lipca 2015 roku.
3. Data przydziału akcji: 21 lipca 2015 roku.
4. Liczba akcji objętych subskrypcją: 15.331.998 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki.
5. Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych Akcji była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy:
Zgodnie z warunkami Oferty wskazanymi w Prospekcie zapisy zostały złożone łącznie na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, w związku z czym Inwestorom przydzielono maksymalną liczbę Akcji Oferowanych.
6. Liczba akcji, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji: łącznie 15.331.998 Akcji Oferowanych.
7. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: łącznie 15.331.998 Akcji Oferowanych.
8. Cena, po jakiej akcji były obejmowane: 6,10 zł za jedną Akcję Oferowaną.
9. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcji objęte subskrypcją: 145 inwestorów.
10. Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 145 inwestorów.
11. Nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję: Spółka nie zawarła umowy o subemisję, w związku z czym żaden subemitent nie objął Akcji Oferowanych.

12. Wartości przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej: 93.525.187,80 zł.

13. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu jednostka dominująca nie posiada informacji o ostatecznym rozliczeniu kosztów emisji. Koszty te zostaną podane do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego po otrzymaniu zestawienia i akceptacji wszystkich kosztów od podmiotów zaangażowanych w pracę nad przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty.

14. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie posiada informacji o ostatecznym rozliczeniu kosztów emisji. Koszty te zostaną podane do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego po otrzymaniu zestawienia i akceptacji wszystkich kosztów od podmiotów zaangażowanych w pracę nad przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty.

W dniu 18 sierpnia 2015 roku jednostka zależna E003B7 sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („Zamawiający”) i Energopol – Szczecin S.A. z siedzibą w Szczecinie („Podwykonawca”) zawarli aneks nr 2 do Umowy Podwykonawczej, na mocy którego strony ustaliły, że:

- zakres prac wykonywanych przez Podwykonawcę zostanie ograniczony, a Podwykonawca zrealizuje swój nowy zakres prac w terminie do dnia 15 grudnia 2015 roku;
- w związku z ograniczeniem prac, wynagrodzenie Podwykonawcy zostanie zmniejszone z kwoty ok. 380.000.000 złotych netto do kwoty 30.000.000 złotych netto.

W dniu 25 sierpnia 2015 roku Sędzia Komisarz zatwierdził zawarcie układu PBG S.A. w upadłości układowej z wierzycielami o treści zgodnej z Propozycjami Układowymi z dnia 28 kwietnia 2015 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 31 sierpnia 2015 roku uchwałą nr 90/2015 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 31 sierpnia 2015 roku.

Podpisy:

31 sierpnia 2015 roku	Agnieszka Wasilewska-Semail	Prezes Zarządu
31 sierpnia 2015 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu
31 sierpnia 2015 roku	Jarosław Dusiło	Wiceprezes Zarządu
31 sierpnia 2015 roku	Edward Kasprzak	Wiceprezes Zarządu
31 sierpnia 2015 roku	Tomasz Tomczak	Wiceprezes Zarządu
31 sierpnia 2015 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy