

RAFAKO S.A.



GRUPA PBG

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

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

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1 Profesjonalny osąd	13
5.2 Niepewność szacunków	13
6. Zmiana szacunków	16
7. Zmiany w strukturze Spółki oraz Grupy Kapitałowej	16
8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	17
9. Informacje dotyczące segmentów	17
10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	17
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	20
11.1 Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	20
11.2 Podatek dochodowy	21
11.3 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	23
11.4 Rzeczowe aktywa trwałe	24
11.5 Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	25
11.6 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach	25
11.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe	25
11.8 Inne aktywa finansowe długoterminowe	26
11.9 Zapasy	26
11.10 Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	27
11.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
11.12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe	28
11.13 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	29
11.14 Kapitał podstawowy	29
11.15 Wartość nominalna akcji	29
11.16 Prawa akcjonariuszy	29
11.17 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30
11.18 Kapitał zapasowy	30
11.19 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	30
11.20 Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy	30
11.21 Zysk/(strata) przypadające na jedną akcję	30
11.22 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	31
11.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania - długoterminowe	31
11.24 Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	32
12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	32
13. Instrumenty finansowe	33
14. Kredyty i pożyczki	34
15. Instrumenty pochodne	35
16. Zarządzanie kapitałem	35
17. Rezerwy na koszty	35
17.1 Rezerwa na koszty kar z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów o usługę budowlaną	35
17.2 Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	36
18. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	37
19. Zobowiązania inwestycyjne	37
20. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	38
21. Sprawy sporne, postępowania sądowe	39

22.	Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej	40
23.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki	42
24.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	43
25.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	43
26.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	44

Śródroczne skrócone 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)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	11.1	285 421	485 004	282 442	464 884
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		284 909	483 936	281 954	463 814
Przychody ze sprzedaży materiałów		512	1 068	488	1 070
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	11.1	(266 590)	(445 945)	(238 409)	(403 940)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		18 831	39 059	44 033	60 944
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	4 448	5 538	817	2 138
Koszty sprzedaży	11.1	(6 753)	(13 424)	(14 513)	(22 286)
Koszty ogólnego zarządu		(10 969)	(17 947)	(12 073)	(20 108)
Pozostałe koszty operacyjne	11.1	(621)	(1 086)	(6 569)	(6 850)
Zysk /(strata) z działalności kontynuowanej		4 936	12 140	11 695	13 838
Przychody finansowe	11.1	7 139	9 954	1 319	5 531
Koszty finansowe	11.1	(761)	(3 439)	(1 991)	(4 460)
Wynik na zbyciu jednostki zależnej		–	11 376	–	–
Zysk/(strata) brutto		11 314	30 031	11 023	14 909
Podatek dochodowy	11.2	(1 474)	(5 482)	(949)	(1 941)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	11.21	9 840	24 549	10 074	12 968
Inne całkowite dochody za okres					
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(82)	(148)	33	22
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(82)	(148)	33	22
<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	11.2	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		9 584	24 096	10 024	13 152
Średnia ważona liczba akcji	11.21	69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	11.21	0,14	0,35	0,14	0,19

Racibórz, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Śródroczne skrócone 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	11.4, 11.5	145 002	142 806
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne	11.5	8 561	9 164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	11.7	14 455	28 990
Należności z tytułu dostaw i usług	11.7	14 455	28 990
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	11.7	-	-
Aktywa finansowe długoterminowe		60 812	58 802
Akcje/udziały w jednostkach zależnych	11.6	25 032	25 032
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	11.6	339	388
Udzielone pożyczki długoterminowe	11.8, 13	38	38
Inne aktywa finansowe długoterminowe	11.8, 13	35 403	33 344
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.2	44 888	49 570
		273 718	289 332
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	11.9	20 437	21 715
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	11.12, 13	395 313	437 248
Należności z tytułu dostaw i usług		171 825	237 953
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 941	13 666
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		220 547	185 629
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	10	232 872	239 735
Aktywa finansowe krótkoterminowe		20 325	14 418
Instrumenty pochodne		-	-
Lokaty krótkoterminowe	13	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	13	51	70
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	11.10, 13	3 979	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.3, 11.11, 13	16 295	14 348
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe		-	-
		668 947	713 116
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7	34	35 450
SUMA AKTYWÓW		942 699	1 037 898

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

	Nota	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11.14	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.17	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	11.18	104 716	81 201
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	11.19	145	293
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	11.20	19 754	19 025
		300 593	276 497
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11.23, 13	3 072	1 581
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.22, 17.2	25 456	24 907
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.23	19 675	22 869
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11.23, 13	18 107	20 504
Zobowiązania z tytułu inwestycji	13, 19	110	172
Pozostałe zobowiązania	11.23	1 458	2 193
		48 203	49 357
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.24	323 643	378 810
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	233 608	299 227
Zobowiązania z tytułu inwestycji	13, 19	1 792	4 860
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pozostałe zobowiązania	11.24	88 243	74 723
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	14	130 917	130 229
Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego	11.24, 13	1 194	559
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.22, 17.2	2 174	1 896
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	10	135 975	200 550
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	10	104 849	161 446
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	17	29 739	38 033
Dotacje		1 387	1 071
		593 903	712 044
Zobowiązania razem		642 106	761 401
SUMA PASYWÓW		942 699	1 037 898

Racibórz, dnia 31 sierpnia 2015 roku

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

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		30 031	14 909
Korekty o pozycje:		(65 419)	101 000
Amortyzacja		5 186	5 137
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		–	13
Odsetki i dywidendy, netto		2 407	1 336
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(13 155)	(143)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań/aktywów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		–	–
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	11.3	41 677	114 835
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		1 278	(1 202)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11.3	(43 399)	84 180
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną	11.3	(58 028)	(97 123)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(1 384)	(6 019)
Pozostałe		(1)	(14)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(35 388)	115 909
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		253	4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.3	(7 225)	(1 024)
Sprzedaż aktywów finansowych		48 000	–
Nabycie aktywów finansowych		–	–
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej		–	–
Dywidendy i odsetki		23	2 796
Udzielenie pożyczek		–	(194)
Spłata udzielonych pożyczek		–	–
Pozostałe		(1 440)	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		39 611	1 582
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(722)	(188)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	11.3	1 313	–
Spłata pożyczek/kredytów	11.3	–	(132 064)
Odsetki zapłacone	11.3	(2 043)	(3 843)
Prowizje bankowe		(993)	(1 095)
Pozostałe		317	530
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 128)	(136 660)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 095	(19 169)
Różnice kursowe netto		(148)	22
Środki pieniężne na początek okresu	11.11	14 348	24 182
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11.11	16 295	5 035
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11.11	1 434	1 150

Racibórz, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Śródroczne skrócone 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	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2015 roku	139 200	36 778	81 201	293	19 025	276 497
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(148)	24 244	24 096
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	23 515	–	(23 515)	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–
Na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	139 200	36 778	104 716	145	19 754	300 593
Na 1 stycznia 2014 roku	139 200	36 778	220 982	204	(140 216)	256 948
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	22	13 130	13 152
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	(139 781)	–	139 781	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–
Na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	139 200	36 778	81 201	226	12 695	270 100

Racibórz, dnia 31 sierpnia 2015 roku

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują 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 Spółki jest:

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

- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- Kucie, prasowanie, 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 niemieskalnych,
- Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- Przygotowanie terenu pod budowę,
- Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Działalność obiektów sportowych,
- Pozostała działalność związana ze sportem,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

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

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

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

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

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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 sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2015 roku.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Spółki jest płynność finansowa, tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd Spółki przygotował prognozy finansowe obejmujące 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 Spółka 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 Spółka posiada w swoim portfelu na poziomie zakładanej obecnie marży, w szczególności brak pogłębiania się strat już rozpoznanych na niektórych kontraktach,
- przedłużenia finansowania działalności Spółki w formie kredytu bankowego po dniu 31 maja 2016 roku - zgodnie z zawartym aneksem z dnia 29 maja 2015 roku termin spłaty posiadanego przez Spółkę kredytu został wydłużony do dnia 31 maja 2016 roku,
- uwolnienia zablokowanych środków finansowych w postaci kaucji gwarancyjnych w zamian za przedstawienie kontrahentom Spółki gwarancji bankowych. Na dzień przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka 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 Spółka 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 Spółki oraz zwiększenie poziomu wydatków w zakresie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Wszystkie te działania istotnie wpłynęły na poprawę sytuacji płynnościowej Spółki.

Zarząd Spółki 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 Spółki w okresie co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym.

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

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

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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 Spółki.

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

Spółka 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1 Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu 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 Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2 Niepewność szacunków

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. Spółka 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 niebędących pod kontrolą Spółki. 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 (Spółka ponosi koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia),
- utraty wartości aktywów, w tym aktywów finansowych (m.in. należności znajdujących się w postępowaniach arbitrażowych i układowych),
- zastosowanych stawek amortyzacyjnych,
- realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym aktywa z tytułu straty podatkowej).

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

Utrata wartości aktywów

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

Wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione w nocie 11.13 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Spółki, kwota przychodu zostałaaby zmniejszona o około 43,8 mln złotych.

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 11.22. Przyjęte na koniec roku 2014 założenia aktuarialne nie uległy zmianie. 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 13.

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Spółka ujmuje jako koszt zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za okres sprawozdawczy zostały przedstawione w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

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

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

W wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, o której szerzej mowa w nocie 22, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2012 rok należność, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej tj. w wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Wycena ta została przeprowadzona przy zastosowaniu określonych założeń, takich jak szacowany okres dyskontowania, szacowana kwota wpływu, szacowana stopa dyskontowa. Biorąc pod uwagę niepewność w zakresie dochodzenia przez Spółkę wierzytelności z tytułu zwrotu ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., oszacowanie poziomu parametrów do wyceny analizowanej należności, w szczególności na potrzeby początkowej jej wyceny było utrudnione i obarczone niepewnością co do realizacji przyjętych szacunków.

Wycena należności od jednostek powiązanych w postępowaniu układowym

Jak szerzej opisano w nocie 22, na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Sędzia Komisarz stwierdził zawarcie układu PBG z wierzycielami o treści zgodnej z propozycjami układowymi. Zarząd Spółki 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 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 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 Spółka dokonała weryfikacji i aktualizacji szacunków w istotnych obszarach, które zostały opisane w nocie 5.2.

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki 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 zakończonych 30 czerwca 2015 roku:

	<i>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	<i>Zysk/strata brutto</i>	<i>Podatek dochodowy</i>	<i>Zysk netto</i>
Przed zmianą szacunków	<u>479 763</u>	<u>25 858</u>	<u>(4 689)</u>	<u>21 169</u>
Wycena kontraktów zgodnie z MSR 11	4 173	4 173	(793)	3 380
Po zmianie szacunków	<u>483 936</u>	<u>30 031</u>	<u>(5 482)</u>	<u>24 549</u>

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>231 540</u>	<u>107 690</u>	<u>45 681</u>	<u>16 374</u>
Wycena kontraktów zgodnie z MSR11	1 332	(2 841)	(793)	3 380
Po zmianie szacunków	<u>232 872</u>	<u>104 849</u>	<u>44 888</u>	<u>19 754</u>

7. Zmiany w strukturze Spółki oraz Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym miała miejsce zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej. W dniu 30 grudnia 2014 roku Spółka 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 Spółki wynosiła około 35,2 miliona złotych. Zysk na transakcji, po uwzględnieniu wszystkich kosztów związanych z transakcją wyniósł 11,4 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.

8. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

9. Informacje dotyczące segmentów

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

10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 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)	2 234 488	2 785 090	2 181 378
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	155 748	156 277	91 242
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	2 390 236	2 941 367	2 272 620
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>2 268 206</u>	<u>2 874 767</u>	<u>2 136 150</u>
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:	(104 849)	(161 446)	(131 069)
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(49 864)	(55 585)	(73 822)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	11 896	19 998	32 041
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	(66 881)	(125 859)	(89 288)
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną, w tym:	232 872	239 735	237 223
- kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	206 754	210 494	237 223
- koszty pozyskania kontraktów i pozostałe koszty kontraktów rozliczane w czasie	26 118	29 241	-
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	-	(1 946)	(9 049)
Rezerwa na straty wynikające z umów	<u>(29 739)</u>	<u>(36 087)</u>	<u>(34 457)</u>

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

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

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

W lutym 2012 roku Spółka 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 Spółka 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 pozwy 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.

RAFAKO S.A. zleciło 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 Spółki.

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

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

Wpływ realizacji Projektu Opole na wyniki RAFAKO S.A. może mieć miejsce w sytuacji, gdy Spółka 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 Spółka 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 S.A. 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 Aneksami Nr1 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 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 S.A. 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.

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

RAFAKO S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kompensuje przychody i koszty oraz rozrachunki dotyczące realizacji Projektu powstałe pomiędzy RAFAKO S.A. a spółką celową. RAFAKO S.A. ujmuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jedynie przychody i koszty dotyczące jej zakresu prac, czyli 10% zakresu prac na Projekcie Jaworzno. W sprawozdaniu jednostkowym nie są ujmovane przychody i koszty dotyczące części realizowanej przez spółkę celową E003B7 sp. z o.o. – ta część jest prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu E003B7 Sp. z o.o. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO.

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 kluczowego podwykonawcy (Siemens S.A.). Zapłata za zakres prac zrealizowany przez RAFAKO S.A. jest dokonywana przez spółkę celową.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka uzyskała 485 004 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 20 120 tysięcy złotych więcej niż w analogicznym okresie 2014 roku. Ponad 4 procentowy przyrost wartości przychodów ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2015 roku nastąpił przy wzroście sprzedaży krajowej i spadku sprzedaży zagranicznej.

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za okres 6 miesięcy 2015 roku wyniósł 445 945 tysięcy złotych, co przyniosło Spółce zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 39 059 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 Spółkę zawierają głównie koszty ponoszone przez centra kosztowe przypisane w modelu rozliczania kosztów do kosztów sprzedaży (w znacznej części składają się z kosztów wynagrodzeń oraz kosztów reklamy). Ponadto, do kosztów sprzedaży Spółka zalicza koszty przygotowywania ofert oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych. Na koszty sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach Spółki za okres 6 miesięcy 2015 roku w kwocie 13 424 tysiące złotych największy wpływ miały koszty sprzedaży z wyłączeniem wpływu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 13 071 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 15 591 tysięcy złotych).

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miał przychód z tytułu udzielonego poręczenia jednostce zależnej w kwocie 4 063 tysiące złotych oraz przychody z tytułu kar umownych w kwocie 600 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 1 163 tysiące złotych).

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miały koszty z tytułu przekazanych darowizn o wartości 428 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 243 tysiące złotych) oraz strata na zbyciu środków trwałych w kwocie 131 tysięcy złotych.

Przychody finansowe Spółki w okresie 6 miesięcy 2015 roku uzyskano w głównej mierze z tytułu, rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności spornych w kwocie 3 639 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 68 tysięcy złotych) oraz odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 2 568 tysięcy złotych (30 czerwca 2014 roku: 25 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 2 104 tysiące złotych (30 czerwca 2014 roku: 3 447 tysięcy złotych) oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 475 tysięcy złotych.

11.2 Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<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)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	3 815	(729)	1 501	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 815	(729)	1 501	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(5 289)	(4 753)	(2 450)	(1 941)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(5 289)	(4 753)	(2 450)	(1 941)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(1 474)	(5 482)	(949)	(1 941)
 <i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	 40	 71	 19	 (38)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	40	71	19	(38)
Obciążenie podatkowe wykazane innych całkowitych dochodach	40	71	19	(38)

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 za okres zakończony	
	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015 (niebadane)	30 czerwca 2014 (niebadane)
- od ulg inwestycyjnych	(3)	(4)	1	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(14 823)	(14 342)	(481)	(339)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 516	1 818	(302)	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	830	509	321	(3 141)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(29 621)	(21 158)	(8 463)	261
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 598	1 481	117	93
- od rezerw bilansowych	16 517	18 025	(1 508)	(6 056)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	72	75	(3)	(112)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	–	–	–	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	11	15	(4)	(4)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	55 264	50 288	4 976	7 131
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	–	–	–	(541)
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	14 391	12 127	2 264	520
- pozostałe	(864)	736	(1 600)	209
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(4 682)	(1 979)
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	44 888	49 570		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44 888	49 570		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	–	–		

W 2014 i 2015 roku Spółka 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.

11.3 Istotne pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku w kwocie 41 677 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie	80 663	tysiące złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT)	971	tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie	(23 353)	tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie	(5 479)	tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu należności z tytułu ZFŚS w kwocie	(922)	tysiące złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności z tytułu sprzedaży wierzytelności	10	tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu należności spornych w kwocie	(6 194)	tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu należności z tytułu poręczeń	(4 068)	tysiące złotych,
– ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie	49	tysiące złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku został zamieszczony w notcie 11.12.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 43 399 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	(68 016)	tysiące złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na świadczenia emerytalne (z wyłączeniem zysków/(strat) aktuarialnych) w kwocie	451	tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	(3 667)	tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na premie w kwocie	(1 147)	tysiące złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na urlopy w kwocie	1 695	tysiące złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na opóźniony spływ kosztów	22 560	tysiące złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na badanie bilansu	29	tysiące złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	4 696	tysiące złotych.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie minus 58 028 tysięcy 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	6 863	tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie w tym:	(56 597)	tysiące złotych,
zwiększenie stanu zaliczek w kwocie	2 381	tysiące złotych,
– zmniejszenie stanu rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie	(8 294)	tysiące złotych.

Zmiana wartości zaliczek w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku w kwocie 2 381 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z:

- rozliczenia zaliczki od TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno” na kwotę 2,6 miliona 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 7 225 tysięcy złotych wynikała z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 7 001 tysięcy złotych oraz na zakup wartości niematerialnych w kwocie 224 tysiące złotych. Nakłady poniesione na zakup środków trwałych dotyczyły przede wszystkim modernizacji budynków i budowli Spółki, zakupu maszyn i urządzeń.

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek wykazane w działalności finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie 1 313 tysięcy złotych wynikały z zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym z PKO BP S.A. Na wartość środków pieniężnych z działalności finansowej Spółki miały także wpływ zapłacone odsetki od otrzymanego kredytu bankowego z PKO BP S.A. w kwocie 2 043 tysiące złotych.

11.4 Rzeczowe aktywa trwałe

30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	9 288	81 066	44 095	5 349	–	3 008	142 806
Nabycia	–	–	559	2 290	–	3 870	6 719
Likwidacja/sprzedaż	(2)	–	(13)	(379)	–	–	(394)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	638	2 048	–	–	(2 686)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(1)	–	–	–	(1)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 193)	(2 713)	(453)	–	–	(4 359)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	2	–	(1)	230	–	–	231
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	9 288	80 511	43 974	7 037	–	4 192	145 002
30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	9 270	83 031	46 365	3 582	–	1 022	143 270
Nabycia	20	–	–	–	–	2 668	2 688
Likwidacja/sprzedaż	–	–	(18)	–	–	–	(18)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	222	1 590	544	–	(2 356)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 239)	(2 704)	(311)	–	–	(4 254)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	8	–	–	–	8
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	9 290	82 014	45 241	3 815	–	1 334	141 694

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 135 115 tysięcy złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej z PKO BP S.A. Umowy Limitu Wielocelowego (ustanowiona hipoteka na nieruchomościach, których RAFAKO S.A. jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych na łączną kwotę ok. 300 000 000,00 złotych) oraz wierzytelności BGK, PKO BP i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 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 hipoteki ustanowionej na rzecz banku PKO BP S.A.

11.5 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)</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	3 870	3 413
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	253	6

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

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

11.6 Akcje/udziały w jednostkach zależnych oraz pozostałych jednostkach

	<i>30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	–
Akcje/udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	25 032	25 032
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	321	369
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	18	19
	<u>25 371</u>	<u>25 420</u>

Na dzień 30 czerwca 2015 roku akcje/udziały w spółkach 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).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje/udziały w spółkach o wartości 25 420 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).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku odnotowano zmianę stanu akcji w jednostkach zależnych w kwocie 35 184 tysiące złotych, która wynika z przekwalifikowania akcji spółki FPM S.A. na aktywa przeznaczone do zbycia, co zostało szerzej opisane w notcie 24 do sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

11.7 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:	14 455	28 990
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	14 455	28 990
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	–	–
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	–	–
Należności ogółem (netto)	<u>14 455</u>	<u>28 990</u>
Odpis aktualizujący wartość należności	–	–
Należności brutto	<u>14 455</u>	<u>28 990</u>

11.8 Inne aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone	38	38
Lokaty długoterminowe, w tym:	-	-
- stanowiące zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych	-	-
Inne aktywa finansowe długoterminowe, w tym:	35 403	33 344
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGIOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	26 047	27 717
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej	5 288	5 627
Należności z tytułu udzielonych poręczeń wobec jednostek powiązanych	4 068	-
	35 441	33 382

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka dokonała aktualizacji wyceny wartości należności z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGIOMONTAŻ – 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 22.

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 Spółka rozpoznała w innych aktywach finansowych krótkoterminową część należności z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGIOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A., co zostało przedstawione w nocie 11.10.

11.9 Zapasy

	30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2014
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania)	20 437	21 715
Według ceny nabycia	28 848	29 507
Według wartości netto możliwej do uzyskania	20 437	21 715
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	20 437	21 715
- 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 Spółki. 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 zapasy o wartości 21 715 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. 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).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014
Stan na początek okresu	(7 792)	(6 354)
- utworzenie odpisu aktualizującego	(789)	(1 743)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	170	305
Stan na koniec okresu	(8 411)	(7 792)

11.10 Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2014
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:		
Dopłaty do kapitału zakładowego spółki zależnej	-	-
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 ENERGMONTAŻ – 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	-
	3 979	-
	3 979	-

W dniu 18 kwietnia 2012 roku Spółka zawarła z Olenia Ltd umowę przedwstępną sprzedaży/zakupu 50% udziałów spółki Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. oraz przelewu praw do wierzytelności w postaci pożyczki udzielonej tej spółce. Łączna kwota zaliczki zapłaconej przez Spółkę w związku z zawartą umową wyniosła 16 176 tysięcy złotych (z czego 5 676 tysięcy złotych w odniesieniu do udziałów zaprezentowanych jako pozostałe aktywa niefinansowe, 10 500 tysięcy złotych w odniesieniu do pożyczki zaprezentowanych jako inne aktywa finansowe). Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. to spółka celowa utworzona w celu budowy elektrowni biogazowej finansowanej ze środków własnych, pozyskanych od inwestorów w formie pożyczki, oraz z przyznanej dotacji. W związku z 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 Spółki 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 Spółka 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 22.

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.

11.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 194	7 101	3 050
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	101	7 247	1 985
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	-	-	-
	16 295	14 348	5 035
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 434	1 317	1 150

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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych.

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

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

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	171 825	237 953
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	46	1 817
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	171 779	236 136
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 941	13 666
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	220 547	185 629
Zaliczki udzielone podmiotom powiązanym	143	363
Zaliczki udzielone pozostałym podmiotom	36 422	12 849
Należności budżetowe	5 079	6 050
Należności z tytułu naliczonych kar umownych	94	–
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	281	921
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	1 061	139
Należności sporne	6 494	300
Koszty przyszłych okresów	1 523	1 315
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	–	–
Kaucje	167 749	162 270
Sprzedaż wierzytelności	673	683
Inne należności	–	–
Pozostałe	1 028	739
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	–	–
Należności ogółem (netto)	395 313	437 248
Odpis aktualizujący wartość należności	36 868	40 294
Należności brutto	432 181	477 542

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku w kwocie 171 825 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami. Największe pozycje w tej grupie należności stanowią przede wszystkim należności od następujących kontrahentów:

- 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,
- Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. sp.j. w kwocie 18 653 tysiące złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka zanotowała wzrost poziomu należności z tytułu kaucji w kwocie 5 479 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 Spółkę; 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 36 565 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.

11.13 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Akcje/udziały*	Pozostałe aktywa niefinansowe	Zapasy**	Należności***
1 stycznia 2015	(24 230)	(5 676)	(7 792)	(40 294)
Utworzenie	(49)	-	(789)	(1 153)
Wykorzystanie/rozwiązanie	-	-	170	4 579
30 czerwca 2015 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 279)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(8 411)</u>	<u>(36 868)</u>
1 stycznia 2014	(24 280)	(5 676)	(6 354)	(57 633)
Utworzenie	(6)	-	(505)	(17 179)
Wykorzystanie/rozwiązanie	64	-	17	23 681
30 czerwca 2014 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 222)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(6 842)</u>	<u>(51 131)</u>

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

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

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

11.14 Kapitał podstawowy

W okresie 6 miesięcy 2015 roku zakończonym 30 czerwca 2015 roku i w okresie 6 miesięcy 2014 roku zakończonym 30 czerwca 2014 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

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

11.15 Wartość nominalna akcji

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

11.16 Prawa akcjonariuszy

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

11.17 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 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 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).

11.18 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 Spółce. W wyniku przeniesienia na kapitał zapasowy zysku netto za 2014 rok w kwocie 23 515 tysięcy złotych wartość kapitału zapasowego na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 104 716 tysięcy złotych (31 grudnia 2014: 81 201 tysięcy złotych).

11.19 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego zagranicznego oddziału Spółki. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość kapitału z przeliczenia jednostki zagranicznej wynosiła 145 tysięcy złotych (31 grudnia 2014: 293 tysiące złotych).

11.20 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 24 549 tysięcy złotych, przeniesienia na kapitał zapasowy zysku netto za 2014 rok w kwocie 23 515 tysięcy złotych oraz ujęcia strat aktuarialnych w kwocie minus 305 tysięcy złotych, wartość zysków zatrzymanych Spółki wyniosła 19 754 tysiące złotych.

Spółka w 2015 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

11.21 Zysk/(strata) przypadające na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	24 549	12 968
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	24 549	12 968
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<u><u>24 549</u></u>	<u><u>12 968</u></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><u>69 600 000</u></u>	<u><u>69 600 000</u></u>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	<u><u>0,35</u></u>	<u><u>0,19</u></u>

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

11.22 Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Na dzień 1 stycznia	26 803	22 808
Koszty odsetek	330	912
Koszty bieżącego zatrudnienia	646	585
(Zyski)/straty aktuarialne	376	5 005
Wypłacone świadczenia	(525)	(2 507)
Koniec okresu	27 630	26 803
Rezerwy długoterminowe	25 456	24 907
Rezerwy krótkoterminowe	2 174	1 896

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i zakładane w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania 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 aktuarusza

** 5% w roku 2015 oraz 2,5% w 2016 roku i latach kolejnych

11.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i 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	17 971	20 498
	18 107	20 504
Zobowiązania z tytułu inwestycji	110	172
	110	172
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 072	1 581
	3 072	1 581
Pozostałe zobowiązania		
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	243	334
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 215	1 859
	1 458	2 193

11.24 Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 764	7 017
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	228 844	292 210
	233 608	299 227
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 194	559
	1 194	559
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	1 792	4 860
	1 792	4 860
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	-	4 394
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 063	2 101
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 736	8 741
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	96	201
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	7 424	7 687
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	4 984	3 289
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	7 051	8 107
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	6 965	9 988
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	811	745
Rezerwa na koszty niefakturowanych usług i materiałów	44 123	21 563
Zobowiązania sporne	-	-
Rezerwa na koszty audytu	129	100
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i roszczenia sporne	4 987	5 667
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	802	-
Kaucje	43	613
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	-	-
Pozostałe	1 029	1 527
	88 243	74 723

12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

13. Instrumenty finansowe

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

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<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	400 088	462 965
Należności z tytułu dostaw i usług	186 280	266 943
Pozostałe należności	174 337	162 570
Pożyczki udzielone	89	108
Lokaty długoterminowe	-	-
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne aktywa finansowe długoterminowe	35 403	33 344
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	3 979	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 295	14 348
	416 703	477 682

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<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	384 534	454 992
Kredyty i pożyczki	130 917	130 229
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	253 617	324 763
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	4 266	2 140
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 266	2 140
	388 800	457 132

14. Kredyty i pożyczki

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
						128 785	128 127
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe:							
PGL - DOM Sp. z o.o.*****	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	Umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na bieżącą działalność	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	2 132	2 102
						2 132	2 102

* zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią należności z kontaktów realizowanych przez Spółkę, w tym: przelew wierzytelności z kontraktów realizowanych na rzecz PGE Górnictwo 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 sprawozdania finansowego Spółka 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 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 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 zależna.

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

15. Instrumenty pochodne

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

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

16. Zarządzanie kapitałem

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

	30 czerwca 2015 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2014
Kapitał własny	300 593	276 497
Kapitał obcy (kredyt bankowy oraz otrzymane pożyczki)	130 917	130 229
Suma bilansowa	942 699	1 037 898
Wskaźnik kapitalizacji	0,32	0,27

17. Rezerwy na koszty

17.1 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 Spółka dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów (w tym zrealizowanych opóźnień w odniesieniu do zobowiązań umownych, w tym warunków ustalania kar) na kilku realizowanych kontraktach. Korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów oraz na bazie rozliczenia zakończonych umów, Zarząd Spółki ustalił, że nie było potrzeby rozpoznania rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów.

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

	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i ZFŚS	Rezerwa na urlopy**	Rezerwa na naprawy gwarancyjne**	Rezerwa na koszty kar kontraktowych***	Rezerwa na premie**	Rezerwa na pozostałe koszty **	Rezerwa na koszty z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i poręczeń**	Pozostałe rezerwy
1 stycznia 2015	36 087	26 803	3 289	11 847	1 946	8 441	5 667	745	100
Utworzenie rezerwy	11 337	827	1 695	1 581	–	369	20	66	129
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(17 685)	–	–	(5 248)	(1 946)	(1 516)	(700)	–	(100)
30 czerwca 2015 (niebadane)	29 739	27 630	4 984	8 180	–	7 294	4 987	811	129
1 stycznia 2014	35 704	22 808	2 102	10 646	50 192	1 124	2 745	745	100
Utworzenie rezerwy	2 447	273	2 724	6 625	7 266	363	2 242	–	129
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(3 694)	–	–	(5 175)	(48 409)	(487)	(848)	–	(100)
30 czerwca 2014 (niebadane)	34 457	23 081	4 826	12 096	9 049	1 000	4 139	745	129

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę budowlaną opisanych w nocie 10,

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

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

18. 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.

Spółka w okresie 6 miesięcy 2015 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

19. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 902 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka posiadała podpisane umowy dotyczące planowanych w 2015 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych w kwocie 7 811 tysięcy złotych.

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

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	263 313	189 601
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	7 600
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	30 559	27 557
- od jednostek powiązanych	17 724	14 821
Akredytywy	-	19 180
	301 472	243 938

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Pozycje pozabilansowe 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:	28 647	28 647
- na rzecz jednostek powiązanych	2 000	2 000
Akredytywy	-	-
	1 300 566	1 317 879

W okresie 6 miesięcy 2015 roku spółka RAFAKO S.A. zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 17 313 tysięcy złotych, który wynikał ze spadku zobowiązań z tytułu gwarancji. W okresie 6 miesięcy 2015 roku na zlecenie RAFAKO S.A. 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 gwarancja dobrego wykonania umowy na kwotę 3 918 tysięcy złotych, wystawiona w kwietniu 2015. Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń w kwocie 1 046 000 tysiące złotych dotyczą poręczenia w dniu 16 kwietnia 2014 roku przez RAFAKO S.A. za zobowiązania SPV- Jaworzno, udzielonego do dnia 17 kwietnia 2028 roku, 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”. 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 Spółka odnotowała wzrost poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 57 534 tysiące złotych, w tym wzrost poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 3 002 tysiące złotych. W okresie 6 miesięcy 2015 roku nastąpił również wzrost poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 73 712 tysięcy 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 RAFAKO S.A. zanotowało jednak spadek należności z tytułu akredytyw otwartych na rzecz Spółki 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.

21. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

W dniu 3 listopada 2009 roku Spółka RAFAKO S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu S.A. (dalej ING), w którym żąda zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski S.A., z jej rachunków kwoty 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 Spółki w lipcu 2015 roku.

Istotnym postępowaniem prowadzonym przez Spółkę 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 Spółki wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez Spółkę w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11,5 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 RAFAKO S.A. spór z powództwa Steinmüller Babcock Environment GmbH (dawniej FISIA BABCOCK ENVIRONMENT GmbH). Sprawa dotyczy pozwu o zapłatę ok. 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. Spółka 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 Spółka 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 Spółki 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 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 o pozyskanie zleceń obejmujących swoim zakresem instalacje odazotowania spalin (DeNOx). RAFAKO 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wobec bezskuteczności zbycia przez PBG S.A. akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rzecz RAFAKO S.A., Spółce przysługuje roszczenie o zwrot ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. Prawo RAFAKO S.A. do zwrotu zapłaconej ceny za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. skutkuje rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej przez odniesienie do wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Konsekwentnie, wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do Spółki biorąc pod uwagę 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 Spółka 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 Spółki 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 RAFAKO S.A. zawarła ze spółką Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie umowę pożyczki, na podstawie której RAFAKO S.A. udzieliło spółce Hydrobudowa Polska S.A. na okres 12 miesięcy (tj. do dnia 9 stycznia 2013 roku) pożyczki pieniężnej w kwocie 32 miliony złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Tytułem zabezpieczenia zwrotu kwoty udzielonej pożyczki spółka Hydrobudowa Polska S.A. przekazała RAFAKO S.A. weksel własny in blanco z klauzulą bez protestu poręczony przez spółkę PBG S.A. oraz Multaros Trading Company Ltd. wraz z deklaracjami wekslowymi. RAFAKO S.A. jest uprawniona do wypełnienia weksla na kwotę niezwróconej w terminie pożyczki powiększonej o odsetki, która to kwota nie może przekroczyć 35 000 000 złotych (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Pożyczka ta została oprocentowana w wysokości WIBOR 1M plus marża w stosunku rocznym. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. nie otrzymała od Hydrobudowa Polska S.A. jakiegokolwiek kwoty, czy to tytułem zwrotu kapitału, czy to tytułem zapłaty odsetek od pożyczki.

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

Mając na uwadze proces upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A., celem dochodzenia zwrotu pożyczki, Zarząd Spółki w dniu 21 września 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. W 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 Spółki zakładające spłatę 500 tysięcy złotych, przypadające na jednego wierzyciela, oraz 80-procentową redukcję należności powyżej 500 tysięcy złotych (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin pierwszego wpływu środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd Spółki na 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 sprawozdania skonsolidowanego 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 Spółki wyniósł 1 970 tysięcy złotych (31 grudnia 2014 roku: 83 tysiące złotych).

23. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Zarządu 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 Spółki.

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.

24. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 6 miesięcy 2015 roku i 2014 roku Spółka nie zawierała 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 miesiący 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	60
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:					
PBG oil and gas Sp. z o.o.	2015	–	1 954	–	1 028
	2014	–	–	–	–
PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej	2015	–	2	–	–
	2014	–	2	–	1
Jednostki zależne:					
PGL-DOM Sp. z o.o.	2015	–	30	–	1
	2014	–	34	–	25
RAFAKO Engineering Sp. z o. o.	2015	25	–	15	26
	2014	14	3 722	8	812
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o.	2015	24	5 301	5	3 303
	2014	24	6 573	5	1 993
RAFAKO Engineering Solution doo.	2015	–	187	–	46
	2014	–	1 023	–	302
FPM S.A.**	2015	–	–	–	–
	2014	–	3	–	–
RAFAKO Hungary Sp. z o.o.	2015	–	–	–	–
	2014	–	–	179	–
E001RK Sp. z o.o.	2015	3	206	–	108
	2014	3	22 174	–	25 043
E003B7 Sp. z o.o.	2015	4 875	–	4 094	–
	2014	16 263	–	4	–
Jednostki powiązane osobowo:					
Fundacja PBG	2015	–	72	–	–
	2014	–	–	–	–
Mostostal-Energomontaż Gliwice S.A.	2015	–	15	–	387
	2014	–	–	–	–

* należności od PBG S.A. w upadłości układowej, które zostały opisane w nocie 22

** jednostka zależna do dnia 28 lutego 2015 roku.

26. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 3 lipca 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki 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 PLN każda („Akcje Serii J”) („Oferta”) Spółka 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 Spółki, niezbędnych do zorganizowania i przeprowadzenia Oferty oraz plasowania Akcji Serii J wśród inwestorów, na zasadach określonych w Umowie, a szczegółowo opisanych w raporcie bieżącym 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 Spółkę 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 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. („Spółka”) poinformował o dojeździe 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 Spółki 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 pozabawienie 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 Powszechne 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 szesnaście 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 Spółki, 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 Spółki 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 spółki 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 Spółki:

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 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.

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 E003B7 sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („Zamawiający”, Spółka w 100% zależna od RAFAKO S.A.) i Energopol – Szczecin S.A. z siedzibą w Szczecinie („Podwykonawca”) zawarli aneks nr 2 do Umowy Podwykonawczej (warunkowej 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki 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