

Grupa Kapitałowa RAFAKO



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2014 roku**

14 listopada 2014 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....	9
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
5.1. Profesjonalny osąd.....	11
5.2. Niepewność szacunków.....	11
6. Zmiana szacunków.....	13
7. Segmenty operacyjne.....	13
8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
9. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.....	20
10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy.....	20
11. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	21
12. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych.....	23
12.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe.....	23
12.2. Podatek dochodowy.....	24
12.3. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	26
12.4. Rzeczowe aktywa trwale.....	27
12.5. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	28
12.6. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach.....	28
12.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe.....	28
12.8. Inne aktywa finansowe długoterminowe.....	29
12.9. Zapasy.....	29
12.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe.....	30
12.11. Lokaty krótkoterminowe.....	30
12.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	31
12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe.....	31
12.14. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów.....	33
12.15. Kapitał podstawowy.....	33
12.16. Wartość nominalna akcji.....	33
12.17. Prawa akcjonariuszy.....	33
12.18. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	33
12.19. Kapitał zapasowy.....	34
12.20. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.....	34
12.21. Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy.....	34
12.22. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję.....	34
12.23. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia.....	35
12.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe.....	35
12.25. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe.....	36
13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	37
14. Instrumenty finansowe.....	37
15. Instrumenty pochodne.....	37
16. Rezerwy na koszty.....	38
16.1. Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów o usługę budowlaną.....	38
16.2. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.....	38
17. Kredyty i pożyczki.....	39
18. Zarządzanie kapitałem.....	40
19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	40
20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy.....	40
21. Zobowiązania inwestycyjne.....	40
22. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	41
23. Sprawy sporne, postępowania sądowe.....	42

24.	Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej	43
25.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	45
26.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej	46
27.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	46
28.	Zwięzły opis dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2014 roku	47
29.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	47
30.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	48
31.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej	48
32.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania finansowego	48
33.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2014 roku.....	48
34.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	49

Załączniki:

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	7, 12.1	311 594	809 374	181 002	562 407
Przychody ze sprzedaży produktów		308 372	797 975	174 282	540 686
Przychody ze sprzedaży materiałów		3 222	11 399	6 720	21 721
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	7, 12.1	(283 642)	(709 326)	(203 193)	(545 101)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		27 952	100 048	(22 191)	17 306
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	1 711	4 406	4 374	7 163
Koszty sprzedaży	12.1	(4 575)	(28 259)	(5 369)	(20 483)
Koszty ogólnego zarządu	12.1	(13 019)	(38 983)	(8 834)	(28 531)
Pozostałe koszty operacyjne	12.1	(1 017)	(7 910)	(1 048)	(2 668)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej		11 052	29 302	(33 068)	(27 213)
Przychody finansowe	12.1	(112)	2 916	3 536	14 210
Koszty finansowe	12.1	(3 632)	(8 320)	(113 927)	(122 040)
Zysk/(strata) brutto		7 308	23 898	(143 459)	(135 043)
Podatek dochodowy	12.2	(1 695)	(4 467)	3 573	2 621
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	12.22	5 613	19 431	(139 886)	(132 422)
Inne całkowite dochody					
<i>Pozytywy podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		8	4	(244)	(189)
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		8	4	(244)	(189)
<i>Pozytywy niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(184)	16	(869)	(1 708)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.2	35	(3)	165	324
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(149)	13	(704)	(1 381)
Całkowity dochód za okres		5 472	19 448	(140 834)	(133 995)
Wynik netto przypadający:		5 613	19 431	(139 886)	(132 422)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	12.22	5 268	18 556	(139 877)	(133 220)
Akcjonariuszom niekontrolującym		345	875	(9)	798
Całkowity dochód przypadający:		5 472	19 448	(140 834)	(133 995)
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		5 129	18 577	(140 821)	(134 795)
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		343	871	(13)	800
Zysk/(strata) na jedną akcję: Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	12.22	0,08	0,27	(2,01)	(1,91)

Racibórz, dnia 14 listopada 2014 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	12.4, 12.5	195 460	197 927
Nieruchomości inwestycyjne		–	–
Wartości niematerialne	12.5	10 871	11 831
Należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	12.7	31 899	4 624
Należności z tytułu dostaw i usług	14	29 602	3 715
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	12.7	2 297	909
Aktywa finansowe długoterminowe	12.8	32 029	32 650
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	12.6	411	338
Udzielone pożyczki długoterminowe	12.8, 14	81	–
Lokaty długoterminowe	12.8, 14	–	905
Inne aktywa finansowe długoterminowe	12.8, 14, 24	31 537	31 407
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	51 080	44 936
		321 339	291 968
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	12.9	27 096	26 884
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	12.13, 14	402 199	519 827
Należności z tytułu dostaw i usług		188 763	144 199
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 005	13 587
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		206 431	362 041
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	11	301 108	168 211
Aktywa finansowe krótkoterminowe		61 762	57 490
Instrumenty pochodne	15	74	15
Lokaty krótkoterminowe	12.11, 14	3 759	892
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	14	46	–
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	12.10, 14, 24	1 951	1 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.3, 12.12, 14	55 932	54 720
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	12.14	–	–
		792 165	772 412
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		987	1 022
SUMA AKTYWÓW		1 114 491	1 065 402

Racibórz, dnia 14 listopada 2014 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 roku

	Nota	30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	12.15	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12.18	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	12.19	114 393	252 821
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	12.20	142	134
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	12.21	11 017	(145 980)
		301 530	282 953
Kapitał udziałowców niekontrolujących		11 592	11 136
		313 122	294 089
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12.24, 14	2 060	1 683
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	3 623	3 067
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12.23, 16.2	22 224	22 119
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.24	27 605	18 807
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12.24, 14	22 873	13 631
Zobowiązania z tytułu inwestycji	12.24, 14, 21	1 720	2 132
Pozostałe zobowiązania	12.24	3 012	3 044
		55 512	45 676
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.25	306 030	269 477
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	227 177	206 992
Zobowiązania z tytułu inwestycji	14, 21	2 276	1 396
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		368	45
Pozostałe zobowiązania	12.25	76 209	61 044
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	12.25, 14, 17, 18	137 247	256 816
Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego	12.25, 14	820	691
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12.23, 16.2	1 872	1 550
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	11	299 888	197 103
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	11	259 995	110 646
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	11, 16	38 708	85 899
Dotacje		1 185	558
Zobowiązania bezpośrednie związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		–	–
		745 857	725 637
Zobowiązania razem		801 369	771 313
SUMA PASYWÓW		1 114 491	1 065 402

Racibórz, dnia 14 listopada 2014 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		23 898	(135 043)
Korekty o pozycje:		109 718	104 999
Amortyzacja		9 528	9 485
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		83	(353)
Odsetki i dywidendy, netto		5 584	2 276
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(894)	109 075
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/należności z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		(59)	53
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	12.3	83 771	11 512
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(212)	2 851
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	12.3	54 005	(25 637)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną	12.3	(30 739)	(9 715)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(12 155)	5 736
Pozostałe		806	(284)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		133 616	(30 044)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		713	1 479
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.3	(4 693)	(8 389)
Dywidendy i odsetki otrzymane		204	542
Udzielenie pożyczek		(190)	-
Splata udzielonych pożyczek		-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek		60	-
Sprzedaż aktywów finansowych	12.3	1 198	7 143
Nabycie aktywów finansowych		(4 755)	(5 164)
Pozostałe		419	43
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6 984)	(4 346)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji/udziałów		190	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(590)	(598)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	8 337
Splata pożyczek/kredytów	12.3	(118 968)	(1 200)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		(605)	-
Odsetki zapłacone	12.3	(5 183)	(10 427)
Prowizje bankowe		(1 119)	(1 001)
Pozostałe		833	219
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(125 442)	(4 670)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 190	(39 060)
Różnice kursowe netto		22	(221)
Środki pieniężne na początek okresu	12.12	54 720	68 743
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	12.12	55 932	29 462
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12.12	1 269	1 071

Racibórz, dnia 14 listopada 2014 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2014 roku	139 200	36 778	252 821	134	(145 980)	282 953	11 136	294 089
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	8	18 569	18 577	871	19 448
Pokrycie straty z lat ubiegłych	–	–	(138 428)	–	138 428	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–	(605)	(605)
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	–	–	–	–	–	–	190	190
Na 30 września 2014 roku (niebadane)	139 200	36 778	114 393	142	11 017	301 530	11 592	313 122
Na 1 stycznia 2013 roku	139 200	36 778	243 011	462	(333)	419 118	10 435	429 553
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(191)	(134 604)	(134 795)	800	(133 995)
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	9 810	–	(9 810)	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–	–	–
Na 30 września 2013 roku (niebadane)	139 200	36 778	252 821	271	(144 747)	284 323	11 235	295 558

Racibórz, dnia 14 listopada 2014 roku

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

- Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- Kucie, prasowanie, wyluczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków,
- Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów,
- Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych,
- Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego,
- Produkcja pozostałych pomp i sprężarek,
- Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- Demontaż wyrobów zużytych,
- Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i 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.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14 listopada 2014 roku.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 września 2014 roku.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy jest płynność finansowa tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd jednostki dominującej przygotował prognozy finansowe obejmujące okres 12 miesięcy po dniu 30 września 2014 roku oraz lata kolejne, w oparciu o szereg założeń, spośród których najbardziej kluczowe odnoszą się do:

- terminowej realizacji kontraktów, które Grupa posiada w swoim portfelu, w szczególności terminowej realizacji przepływów finansowych związanych z realizacją tych kontraktów,
- przedłużenia finansowania działalności Grupy w formie kredytu bankowego po dniu 30 kwietnia 2015 roku - zgodnie z zawartym aneksem z dnia 29 kwietnia 2014 roku termin spłaty posiadanego przez jednostkę dominującą kredytu został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2015 roku,
- uwolnienia zablokowanych środków finansowych w postaci kaucji gwarancyjnych w zamian za przedstawienie klientom Grupy gwarancji bankowych – na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego jednostka dominująca posiada linię gwarancyjną w wysokości 50 milionów złotych udzieloną przez PKO BP do dnia 6 grudnia 2016 roku i rozpoczęła proces uwalniania zablokowanych środków w tej wysokości,
- dostępu do kolejnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających realizację nowych kontraktów oraz pozwalających na uwolnienie części środków pieniężnych zablokowanych jako kaucje gwarancyjne wykonania kontraktów już realizowanych – Grupa jest w trakcie negocjacji z innymi bankami nowych linii gwarancyjnych.

W 2014 roku jednostka dominująca doprowadziła do podpisania umów związanych z realizacją kontraktu „Jaworzno”, pozytywnie zakończyła rozmowy dotyczące kontraktu „Opole” i rozliczeń należności od Alstom w kwocie 43,5 miliona euro, zmniejszyła swoje zadłużenie wobec banku, z poziomu ok. 300 milionów złotych do poziomu ok. 137 milionów złotych na dzień 30 września 2014 roku, zredukowała poziom przeterminowanych zobowiązań handlowych, zabezpieczyła znaczną część budżetowanych przychodów oraz udzieliła bankowi finansującemu odpowiednich zabezpieczeń posiadanego kredytu, zgodnie z oczekiwaniami banku.

Wszystkie te działania jednoznacznie wskazują na poprawę sytuacji finansowej Grupy, co powinno mieć wpływ na ocenę ryzyka sytuacji finansowej Grupy z perspektywy instytucji finansowych.

W związku z powyższym Zarząd jednostki dominującej jest przekonany, że negocjacje z bankiem finansującym działalność Grupy oraz będącym jednym z gwarantów kontraktu „Jaworzno” doprowadzą do zmiany charakteru posiadanego kredytu na kredyt długoterminowy oraz że pozyska nowe linie gwarancyjne w innych instytucjach finansowych, co umożliwi prowadzenie działalności zgodnie z przyjętymi założeniami w przygotowanych projekcjach finansowych.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej ryzyka, w tym obecną sytuację finansową Grupy oraz status rozmów z bankiem finansującym działalność jednostki dominującej oraz pozostałymi instytucjami finansowymi, Zarząd jednostki dominującej jest przekonany co do realizacji przygotowanych prognoz finansowych na kolejny rok i w związku z tym przygotował załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zatwierdzonym do publikacji dnia 21 marca 2014 roku.

Śródroczny wynik finansowy Grupy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy. Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego dla skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2014 roku

3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie, nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działalności i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane, jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

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

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy współkontrolowane. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy,
- ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące,
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

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

- *Jednostki inwestycyjne* - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek wyceny jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

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

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

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

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* - zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

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

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego 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, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność szacunków

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2014 roku miały szacunki dotyczące:

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

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

Utrata wartości aktywów

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy oraz analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Spółki Grupy dokonały oceny, czy występują przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 12.23. Przyjęte na koniec roku 2013 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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 14.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zmniejszona o około 53 mln złotych.

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

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

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. W szczególności kwestia wartości godziwej/odzyskiwalnej należności od podmiotów powiązanych znajdujących się w procesie upadłości została szeroko opisana w nocie 12.14.

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

W wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, o której mowa szerzej w nocie 24, Grupa rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2012 rok należność, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej tj. w wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Wycena ta została przeprowadzona przy zastosowaniu określonych założeń, takich jak szacowany okres dyskontowania, szacowana kwota wpływu, szacowana stopa dyskontowa. Biorąc pod uwagę niepewność w zakresie dochodzenia przez jednostkę dominującą wierzytelności z tytułu zwrotu ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A., oszacowanie poziomu parametrów do wyceny analizowanej należności, w szczególności na potrzeby początkowej jej wyceny jest utrudnione i obciążone niepewnością co do realizacji przyjętych szacunków.

Wycena należności od jednostek powiązanych w postępowaniu układowym

Mając na uwadze toczący się proces upadłości układowej jednostki powiązanej, o którym szerzej mowa w nocie 24, oraz aktualne propozycje układowe, które na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone, Zarząd jednostki dominującej dokonał aktualizacji wyceny należności, opisanej w podpunkcie „*Rozpoznanie aktywa finansowego (należności) w wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną*” w oparciu o nowe założenia, tj. wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do RAFAKO S.A. biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. w upadłości układowej zakładające spłatę w wysokości 500 tysięcy złotych oraz 80-procentową redukcję wierzytelności powyżej 500 tysięcy złotych (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany pierwszy termin wpływu środków pieniężnych z pięcioletniego okresu spłaty, oszacowany przez Zarząd RAFAKO S.A. na 30 czerwca 2015 roku.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 2013
USD	3,2973	3,0120	3,1227
EUR	4,1755	4,1472	4,2163
GBP	5,3549	4,9828	5,0452
CHF	3,4600	3,3816	3,4500
SEK	0,4550	0,4694	0,4862
TRY	1,4491	1,4122	1,5334

6. Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku oraz na dzień 30 września 2014 roku Grupa dokonała weryfikacji i aktualizacji szacunków w istotnych obszarach, które zostały opisane w nocie 5.2.

7. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku lub na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	747 694	54 702	6 978	–	809 374
Sprzedaż między segmentami	101 325	3	18 901	(120 229)	–
	<u>849 019</u>	<u>54 705</u>	<u>25 879</u>	<u>(120 229)</u>	<u>809 374</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(765 599)	(42 716)	(20 521)	119 510	(709 326)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	83 420	11 989	5 358	(719)	100 048
Pozostałe przychody (koszty)	(60 042)	(7 082)	(3 634)	12	(70 746)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 378	4 907	1 724	(707)	29 302
Przychody (koszty) finansowe	(2 742)	173	113	(2 948)	(5 404)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 636	5 080	1 837	(3 655)	23 898
Podatek dochodowy	(3 470)	(996)	(162)	161	(4 467)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>17 166</u>	<u>4 084</u>	<u>1 675</u>	<u>(3 494)</u>	<u>19 431</u>
Amortyzacja	7 734	1 178	672	(56)	9 528
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2014 roku					
Aktywa	1 307 674	76 673	48 867	(318 723)	1 114 491
Zobowiązania	<u>1 033 504</u>	<u>12 083</u>	<u>12 132</u>	<u>(256 350)</u>	<u>801 369</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	4 306	435	972	–	5 713

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku lub na dzień 30 września 2014 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	292 891	15 642	3 062	–	311 595
Sprzedaż między segmentami	62 847	(1)	5 870	(68 717)	(1)
	<u>355 738</u>	<u>15 641</u>	<u>8 932</u>	<u>(68 717)</u>	<u>311 594</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem					
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(333 942)	(11 183)	(6 682)	68 165	(283 642)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	21 796	4 458	2 250	(552)	27 952
Pozostałe przychody (koszty)	(12 776)	(2 274)	(1 832)	(18)	(16 900)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 020	2 184	418	(570)	11 052
Przychody (koszty) finansowe	(3 816)	45	47	(20)	(3 744)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 204	2 229	465	(590)	7 308
Podatek dochodowy	(1 407)	(443)	44	111	(1 695)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>3 797</u>	<u>1 786</u>	<u>509</u>	<u>(479)</u>	<u>5 613</u>
Amortyzacja	7 734	1 178	672	(56)	9 528
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2014 roku					
Aktywa	1 307 674	76 673	48 867	(318 723)	1 114 491
Zobowiązania	<u>1 033 504</u>	<u>12 083</u>	<u>12 132</u>	<u>(256 350)</u>	<u>801 369</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	4 306	435	972	–	5 713

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku lub na dzień 30 września 2013 roku <i>(niebadane)</i>	Działalność kontynuowana				Razem
	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Paleniska i młyny	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	484 663	71 643	6 101	–	562 407
Sprzedaż między segmentami	216	19	8 390	(8 625)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>484 879</u>	<u>71 662</u>	<u>14 491</u>	<u>(8 625)</u>	<u>562 407</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(483 364)	(58 913)	(11 487)	8 663	(545 101)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>1 515</u>	<u>12 749</u>	<u>3 004</u>	<u>38</u>	<u>17 306</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(34 920)	(8 084)	(1 514)	(1)	(44 519)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(33 405)	4 665	1 490	37	(27 213)
Przychody (koszty) finansowe	(108 279)	379	111	(41)	(107 830)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(141 684)	5 044	1 601	(4)	(135 043)
Podatek dochodowy	3 838	(1 024)	(194)	1	2 621
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>(137 846)</u>	<u>4 020</u>	<u>1 407</u>	<u>(3)</u>	<u>(132 422)</u>
Amortyzacja	7 692	1 271	578	(56)	9 485
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2013 roku					
Aktywa	1 068 696	81 887	42 202	(65 541)	1 127 244
Zobowiązania	<u>810 639</u>	<u>17 645</u>	<u>7 463</u>	<u>(4 061)</u>	<u>831 686</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	2 627	959	629	(39)	4 176

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku lub na dzień 30 września 2013 roku <i>(niebadane)</i>	Działalność kontynuowana				Razem
	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Paleniska i młyny	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	160 016	29 658	(8 672)	–	181 002
Sprzedaż między segmentami	175	2	2 396	(2 573)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>160 191</u>	<u>29 660</u>	<u>(6 276)</u>	<u>(2 573)</u>	<u>181 002</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(186 162)	(26 616)	6 834	2 751	(203 193)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>(25 971)</u>	<u>3 044</u>	<u>558</u>	<u>178</u>	<u>(22 191)</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(7 664)	(2 597)	(530)	(86)	(10 877)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(33 635)	447	28	92	(33 068)
Przychody (koszty) finansowe	(110 366)	67	(48)	(44)	(110 391)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(144 001)	514	(20)	48	(143 459)
Podatek dochodowy	3 698	(115)	1	(11)	3 573
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>(140 303)</u>	<u>399</u>	<u>(19)</u>	<u>37</u>	<u>(139 886)</u>
Amortyzacja	2 568	405	201	(19)	3 155
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2013 roku					
Aktywa	1 068 696	81 887	42 202	(65 541)	1 127 244
Zobowiązania	<u>810 639</u>	<u>17 645</u>	<u>7 463</u>	<u>(4 061)</u>	<u>831 686</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	867	431	1	(39)	1 260

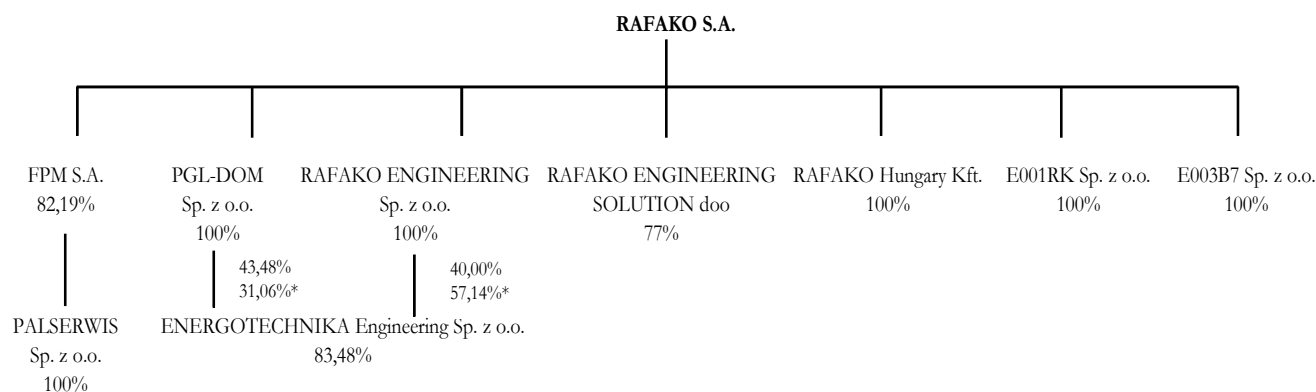
8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

W dniu 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i dziewięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 30 września 2014 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki:



* procentowy udział prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

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

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	-
FPM S.A. Mikolów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 15844	pełna
PALSERWIS Sp. z o.o.* Mikolów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 166867	pełna
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
ENERGETECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.** Gliwice	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 417946	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION d.o.o. Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna

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

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

<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)</i>	<i>Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS</i>	<i>Zastosowana metoda konsolidacji</i>
RAFAKO Hungary Kft. Budapest	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna
E001RK Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 479758	pełna
E003B7 Sp. z o.o. Racibórz	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynieryjnego i technologicznego	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 486911	pełna

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Dnia 15 stycznia 2014 roku, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników, spółka ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o., dokonała podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 190 tysięcy złotych (z kwoty 755 tysięcy złotych do kwoty 945 tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez ustanowienie 380 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy udział, o łącznej wartości 190 tysięcy złotych. Wyemitowane udziały zostały objęte wkładem pieniężnym przez osoby fizyczne, będące podmiotami powiązanymi osobowo ze spółką ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 2 kwietnia 2014 roku.

W wyniku powyższej transakcji kapitał zakładowy spółki ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. składał się z 1 890 udziałów o łącznej wartości 945 tysięcy złotych. W skutek objęcia nowo utworzonych udziałów przez podmioty powiązane osobowo zmniejszył się udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym jednostki zależnej ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.

Dnia 24 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o., podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki. Utworzono 410 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, w wyniku czego kapitał zakładowy wzrósł o kwotę 205 tysięcy złotych, tj. to wysokości 1 150 tysięcy złotych. Nowo utworzone udziały zostały w całości objęte przez RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Obecnie struktura kapitału jednostki zależnej przedstawia się następująco:

<i>Podmiot</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników Spółki</i>
PGL – DOM Sp. z o.o.*	1000	43,48%	31,06%
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.*	510	40,00%	57,14%
Podmioty powiązane osobowo	380	16,52%	11,80%

*jednostki zależne od RAFAKO S.A.

10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

11. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów na dzień 30 września 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 30 września 2013 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	<i>30 września 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>
Poniesione koszty umów (narastająco)	2 501 319	2 147 828	1 927 409
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	160 565	131 747	94 326
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	2 661 884	2 279 575	2 021 735
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>2 487 686</u>	<u>2 199 760</u>	<u>1 957 952</u>
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:	<i>(259 995)</i>	<i>(110 646)</i>	<i>(121 648)</i>
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	<i>(142 165)</i>	<i>(108 149)</i>	<i>(132 373)</i>
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	30 520	88 244	73 923
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	<i>(148 350)</i>	<i>(90 741)</i>	<i>(63 198)</i>
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	<u>301 108</u>	<u>168 211</u>	<u>145 759</u>
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	<i>(9 077)</i>	<i>(50 192)</i>	<i>(54 817)</i>
Rezerwa na straty wynikające z umów	<i>(29 631)</i>	<i>(35 707)</i>	<i>(37 884)</i>

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

Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

Projekt Opole

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

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

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

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

Kluczowe postanowienia ostatecznej Ugody:

- Spółki z Grupy Alstom zobowiązane zostały do dokonania zapłaty na rzecz RAFAKO S.A. kwoty 43,5 mln EUR,
- RAFAKO S.A. oraz Grupa Alstom zrzekły się dotychczasowych wzajemnych roszczeń związanych z projektami Karlsruhe, Westfalen i Belchatów, 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.

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

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 września 2014 roku doszło do podpisania z Alstom jednej umowy z jednostką zależną ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. na wykonanie określonego zakresu dokumentacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podejmowane są kontakty związane z wykonaniem ofert przez RAFAKO S.A. dla Alstom na dla tego projektu.

Zasady rozliczania kontraktu Opole:

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

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

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

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

Projekt Jaworzno

W dniu 24 stycznia 2013 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od firmy TAURON Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) o wyborze oferty złożonej przez Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”. Cena oferty wynosi około 5,4 mld złotych brutto. W dniu 4 sierpnia 2013 roku dokonano zmiany umowy konsorcjum realizującego Projekt Jaworzno – główna zmiana dotyczyła przejęcia przez RAFAKO SA 99,99% prac w ramach Projektu (Mostostal Warszawa 0,01%) i tym samym zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. W związku z zawarciem Zmienionej Umowy Konsorcjum strony zawarły także w dniu 4 sierpnia 2013 roku umowę dodatkową, która określa warunki handlowe, na jakich strony uzgodniły nowe zasady współpracy na Projekcie Jaworzno, w tym wynagrodzenie należne Mostostal Warszawa za zmniejszenie jego udziału w wynagrodzeniu i zakresie prac na Projekcie Jaworzno.

Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o.), której jednostka dominująca RAFAKO S.A. podzleciła około 90% zakresu prac Projektu; pozostałe 10% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 455 mln złotych; w tym zaprojektowanie tzw. wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania).

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

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

RAFAKO S.A. jako lider Konsorcjum wystawia faktury na pełny zakres prac na rzecz Zamawiającego; płatności z tytułu realizacji kontraktu są przekazywane bezpośrednio na rzecz Spółki celowej oraz kluczowego poddostawcy (Siemens S.A.). Zapłata za zakres prac zrealizowany przez RAFAKO S.A. jest dokonywana przez spółkę celową. Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmuje pełne przychody i koszty związane z Projektem Jaworzno tj. zarówno zakres prac realizowany przez RAFAKO S.A. jak i zakres prac realizowany przez E003B7 Sp. z o.o.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa uzyskała 809 374 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 246 967 tysięcy złotych więcej niż w analogicznym okresie 2013 roku. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2014 roku wynikał głównie:

- z wyższego niż w 2013 roku kosztowego zaangażowania realizowanych kontraktów, co przede wszystkim było następstwem różnego etapu realizacji, na którym znajdowały się na dzień 30 września danego roku kontrakty wchodzące w skład portfela realizowanych umów w 2013 i 2014 roku;
- z wyższej, średnioważonej marży rozliczonej na realizowanych kontraktach w 2014 roku w porównaniu z marżą zarejestrowaną w 2013 roku.

Wzrost sprzedaży nastąpił na rynku krajowym, przy równoczesnym spadku poziomu sprzedaży dla zagranicznych Klientów Grupy.

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za okres 9 miesięcy 2014 roku wyniósł 709 326 tysięcy złotych, co przyniosło Grupie zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 100 048 tysięcy złotych. Zmiana w porównaniu do okresu 9 miesięcy 2013 roku jest głównie następstwem:

- wyższej wartości sprzedaży w 2014 roku;
- wyższej marży operacyjnej brutto na realizowanych kontraktach w pierwszych 9 miesiącach 2014 roku.

Koszty sprzedaży prezentowane przez Grupę zawierają głównie koszty ponoszone przez centra kosztowe przypisane w modelu rozliczania kosztów do kosztów sprzedaży (w znacznej części składają się z kosztów wynagrodzeń oraz kosztów reklamy). Ponadto, do kosztów sprzedaży Grupa zalicza koszty przygotowywania ofert oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych. Na koszty sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach Grupy za okres 9 miesięcy 2014 roku w kwocie 28 259 tysięcy złotych największy wpływ miały koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 22 570 tysięcy złotych.

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miały przychody z tytułu kar umownych oraz otrzymanych odszkodowań w kwocie 1 597 tysięcy złotych (30 września 2013 roku: 5 139 tysięcy złotych) oraz rozwiązanie rezerw na rozrachunki publiczno-prawne w kwocie 880 tysięcy złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności spornych w kwocie 3 740 tysięcy złotych oraz utworzenie rezerw na pozostałe koszty w kwocie 2 242 tysiące złotych, a także koszty z tytułu udzielonych darowizn o wartości 430 tysięcy złotych (30 września 2013 roku: 294 tysiące złotych) oraz koszty postępowań sądowych w kwocie 107 tysięcy złotych (30 września 2013: 319 tysięcy złotych).

Przychody finansowe Grupy w okresie 9 miesięcy 2014 roku uzyskano w głównej mierze z odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 2 252 tysiące złotych (30 września 2013 roku: 5 858 tysięcy złotych), w tym odsetki od udzielonych kaucji stanowiących zabezpieczenie kontraktów w kwocie 1 786 tysięcy złotych oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 375 tysięcy złotych (30 września 2013 roku: 506 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek w kwocie 4 885 tysięcy złotych (30 września 2013 roku: 10 021 tysięcy złotych) oraz prowizje bankowe od otrzymanych kredytów i gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych w kwocie 1 094 tysięcy złotych (30 września 2013 roku: 1 056 tysięcy złotych).

12.2. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(9 002)	(10 060)	(1 575)	(10 189)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(9 002)	(10 060)	(1 575)	(10 189)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	7 307	5 593	5 148	12 810
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	7 307	5 593	5 148	12 810
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(1 695)	(4 467)	3 573	2 621
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	35	(3)	165	324
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	35	(3)	165	324
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	35	(3)	165	324

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2014 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2014 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>30 września 2013 (niebadane)</i>
- od ulg inwestycyjnych	(4)	(4)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(17 034)	(16 585)	(449)	(723)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 792	1 841	(49)	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	2 124	3 157	(1 033)	(278)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(24 657)	(30 085)	5 428	11 458
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 315	1 264	51	(77)
- od rezerw bilansowych	14 361	21 946	(7 585)	(4 053)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością kredytów i pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	3
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	43	49	(6)	4
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	59 302	48 195	11 107	(3 644)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	37	1 541	(1 504)	(1 344)
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	9 978	9 464	514	14 370
- pozostałe	200	1 086	(884)	(2 582)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			5 590	13 134
Aktywa/(rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	47 457	41 869		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	51 080	44 936		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(3 623)	(3 067)		

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku jednostka dominująca zanotowała stratę podatkową w kwocie 15 442 tysiące złotych, która w kwocie 7 721 tysięcy złotych została rozliczona w okresie 12 miesięcy 2013 roku, natomiast w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku jednostka dominująca rozliczyła pozostałą część straty podatkowej w kwocie 7 721 tysięcy złotych.

12.3. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zmniejszenie stanu należności wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy 2014 roku zakończony 30 września 2014 roku w kwocie 83 771 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– ze zwiększenia stanu należności handlowych w kwocie	(70 451) tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT)	650 tysięcy złotych
– ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie	(8 183) tysiące złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie	89 589 tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu należności z tytułu ZFŚS w kwocie	(674) tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu należności z tytułu sprzedaży wierzytelności	(4) tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie	(4 451) tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności spornych w kwocie	76 386 tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie	909 tysięcy złotych

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 9 miesięcy 2014 roku został zamieszczony w notcie 12.13.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 54 005 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	29 427 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na świadczenia emerytalne (z wyłączeniem zysków/(strat) aktuarialnych) w kwocie	427 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	431 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na premie w kwocie	125 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerwy na opóźniony spływ kosztów	5 653 tysiące złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na badanie bilansu	(29) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na urlopy w kwocie	1 300 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz z tytułu umów ubezpieczeniowych w kwocie	3 tysiące złotych,
– kompensaty podatku dochodowego w kwocie	9 002 tysiące złotych,
– zwiększenia stanu zysków/strat aktuarialnych w kwocie	16 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	7 650 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie minus 30 739 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie	(132 897) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie w tym:	149 349 tysięcy złotych,
zwiększenia stanu zaliczek w kwocie	91 740 tysięcy złotych
– zmniejszenia stanu rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie	(47 191) tysięcy złotych.

Zmiana stanu zaliczek w okresie 9 miesięcy 2014 roku w kwocie 91 740 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z:

- otrzymania zaliczki od TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno” na kwotę 46 milionów złotych;
- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Modernizacji i remontu OPP wraz z urządzeniami pomocniczymi bloku nr 11 w PGE Elektrowni Belchatów S.A.” dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na kwotę 3 150 tysięcy złotych;
- otrzymanie zaliczki w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Dostawy części ciśnieniowych” dla VALMET POWER OY na kwotę 2 281 tysięcy złotych;
- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Dostawa części ciśnieniowej kotła (do spalania odpadów komunalnych) wraz konstrukcją stalową, kompletacją, montażem i rozruchem do Roskilde w Danii” na kwotę 9 203 tysiące złotych;
- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Instalacja SCR dla bloku K2 i K6” dla Elektrowni Polaniec S.A. na kwotę 1 920 tysięcy złotych.

Wartość nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 4 693 tysiące złotych wynikała z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4 057 tysięcy złotych oraz na zakup wartości niematerialnych w kwocie 636 tysięcy złotych. Nakłady poniesione na zakup środków trwałych dotyczyły przede wszystkim modernizacji budynków i budowli Grupy, zakupu maszyn i urządzeń.

Splata kredytów i pożyczek wykazana w działalności finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie 118 968 tysięcy złotych wynikała ze spłaty kredytu z PKO BP S.A.

Na wartość środków pieniężnych z działalności finansowej Grupy miały także wpływ zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek, w kwocie 5 183 tysiące złotych (30 września 2013 roku: 10 427 tysięcy złotych).

W okresie 9 miesięcy 2014 roku Grupa wykazała wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 1 198 tysięcy złotych, które wynikały z wpływów z tytułu lokat krótkoterminowych.

12.4. Rzeczowe aktywa trwałe

30 września 2014 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	28 371	107 438	56 297	4 172	325	1 324	197 927
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	382	2 441	778	–	(3 601)	–
Nabycia	20	470	388	562	75	4 199	5 714
Likwidacja/sprzedaż	(1)	(25)	(42)	(19)	–	–	(87)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	(2)	–	–	(2)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 330)	(5 082)	(585)	(36)	–	(8 033)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(1)	(62)	4	–	–	–	(59)
Wartość netto na dzień 30 września 2014 roku <i>(niebadane)</i>	28 389	105 873	54 006	4 906	364	1 922	195 460
30 września 2013 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	28 289	103 471	57 438	3 697	268	8 696	201 859
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	7 145	3 040	680	–	(10 865)	–
Nabycia	98	9	401	49	84	3 535	4 176
Likwidacja/sprzedaż	(8)	(272)	(316)	(54)	–	–	(650)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(2)	3	–	–	1
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 306)	(5 300)	(446)	(28)	–	(8 080)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	3	–	–	–	3
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(6)	(266)	(8)	(2)	–	–	(282)
Wartość netto na dzień 30 września 2013 roku <i>(niebadane)</i>	28 373	107 781	55 256	3 927	324	1 366	197 027

Na dzień 30 września 2014 roku środki trwałe o wartości bilansowej netto 90 643 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie ustanowionej hipoteki w banku PKO BP S.A.

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	4 243	4 176
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	764	1 479

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

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

12.6. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach

	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	392	319
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	19	19
	411	338

Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy na dzień 30 września 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	29 602	3 715
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	29 602	3 715
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	2 297	909
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	2 297	909
Należności ogółem (netto)	31 899	4 624
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Należności brutto	31 899	4 624

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa wyodrębniła pozycję „Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe kosztów” w kwocie 2 297 tysięcy złotych, w której zostały ujęte długoterminowe rozliczenia z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 2 297 tysięcy złotych.

12.8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

	<i>30 września 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Udzielone pożyczki długoterminowe	81	–
Lokaty długoterminowe, w tym:	–	905
- stanowiące zabezpieczenie udzielonych Grupie gwarancji bankowych	–	905
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe, w tym:	31 537	31 407
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	26 207	25 786
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej	5 321	5 612
Inne aktywa finansowe długoterminowe	9	9
	31 618	32 312

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa dokonała aktualizacji wyceny wartości należności z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A., w związku ze zmianą szacunków i założeń, co zostało szerzej opisane w nocie 24.

Zmiana wartości należności w porównaniu do kwoty wykazanej na dzień 31 grudnia 2013 roku wynika z wyceny tej należności zgodnie z koncepcją zamortyzowanego kosztu, przy uwzględnieniu założeń i szacunków, o których mowa w nocie 6.

12.9. Zapasy

	<i>30 września 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Materialy (według ceny nabycia)	24 326	25 038
Według ceny nabycia	31 235	31 602
Według wartości netto możliwej do uzyskania	24 326	25 038
Produkcja w toku	–	–
Według kosztu wytworzenia	–	–
Towary	2 404	1 453
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	2 404	1 453
Według wartości netto możliwej do uzyskania	2 404	1 453
Produkty gotowe:	366	393
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	381	400
Według wartości netto możliwej do uzyskania	366	393
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	27 096	26 884
- w tym: stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	5 000	5 000

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<i>Okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 września 2014</i>	<i>Okres 12 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i>
Stan na początek okresu	(6 571)	(6 964)
Utworzenie odpisu aktualizującego	(512)	(812)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	159	1 205
Stan na koniec okresu	(6 924)	(6 571)

12.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

	<i>30 września 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	1 951	1 863
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	1 622	1 549
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej	329	314
	1 951	1 863

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku na bazie przyjętych założeń Grupa rozpoznała w innych aktywach finansowych krótkoterminową część należności z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A.

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

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

Ze względu na status realizacji inwestycji opisany powyżej, Zarząd jednostki dominującej ocenił, że ryzyko nierealizowalności powyższych aktywów istotnie wzrosło i podjął decyzję o objęciu wartości inwestycji odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

12.11. Lokaty krótkoterminowe

	<i>30 września 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	3 759	892
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wynikający z akredytywy	–	–
- stanowiące zabezpieczenie roszczeń beneficjenta gwarancji*	455	851
	3 759	892

* zabezpieczenie utrzymywane do terminu płatności lub wygaśnięcia gwarancji bankowej

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

12.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 września 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>30 września 2013</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	42 820	15 823	10 176
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	13 112	38 897	19 286
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	<u>55 932</u>	<u>54 720</u>	<u>29 462</u>
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 269	1 052	1 071

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

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

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

	<i>30 września 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	188 763	144 199
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	21
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	188 763	144 178
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 005	13 587
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	206 431	362 041
Zaliczki udzielone	38 406	30 223
Należności budżetowe	5 591	6 241
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	1 170	942
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	887	213
Koszty przyszłych okresów	1 576	1 039
Kaucje	152 024	241 613
Sprzedaż wierzytelności	671	667
Należności z tytułu naliczonych kar umownych	-	2 738
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	4 292	1 229
Należności sporne	-	-
Podatek od nieruchomości	213	-
Inne należności	-	76 386
Pozostałe	1 601	750
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	-
Należności ogółem (netto)	<u>402 199</u>	<u>519 827</u>
Odpis aktualizujący wartość należności	45 874	58 253
Należności brutto	<u>448 073</u>	<u>578 080</u>

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 roku w kwocie 188 763 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami. Największe pozycje w tej grupie stanowią przede wszystkim należności od następujących kontrahentów:

- ZEW Kogeneracja S.A. w kwocie 39 163 tysiące złotych,
- Mostostal Warszawa S.A. w kwocie 35 355 tysięcy złotych,
- Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. w kwocie 24 491 tysięcy złotych,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. w kwocie 23 616 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa zanotowała znaczny spadek poziomu należności z tytułu kaucji w kwocie 89 589 tysięcy złotych, co związane jest ze zwrotem kaucji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie realizowanych przez jednostkę dominującą kontraktów. Główny wpływ na zmianę poziomu wartości należności z tytułu kaucji na dzień 30 września 2014 roku miała realizacja następujących kontraktów:

- spłata kaucji pieniężnej związana z realizacją umowy z PGE Elektrownia Opole S.A. na wykonanie na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w PGE Elektrownia Opole S.A. wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami; wartość spłaconych kaucji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wynosiła 127 778 tysięcy złotych;
- wpłata kaucji pieniężnej związana z realizacją umowy z TAURON Wytwarzanie S.A. dotyczącej „Budowy bloku energetycznego o mocy 800 -910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III”; wartość wpłaconych kaucji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wynosiła 40 milionów złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 września 2014 roku wynosiły 38 406 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczki na rzecz spółki Thomas Broadbent Ltd. w kwocie 11 654 tysiące złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Wallstein Ingenieur Gesellschaft GmbH w kwocie 4 713 tysięcy złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Termokimik Corporation SPA w kwocie 2 224 tysiące złotych.

Należności sporne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku na kwotę 76 386 tysięcy złotych dotyczyły roszczeń spornych ze spółkami z Grupy Alstom. Ze względu na podpisane porozumienie zawarte ze spółkami z Grupy Alstom na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały zaprezentowane jako „Inne należności” i zostały zapłacone oraz rozliczone w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku.

12.14. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Akcje/udziały*</i>	<i>Pozostałe aktywa niefinansowe</i>	<i>Zapasy**</i>	<i>Należności***</i>
1 stycznia 2014	(24 280)	(5 676)	(6 571)	(58 253)
Utworzenie	–	–	(513)	(13 698)
Wykorzystanie/rozwiązanie	74	–	160	26 077
30 września 2014 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 206)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(6 924)</u>	<u>(45 874)</u>
1 stycznia 2013	(24 252)	–	(6 964)	(45 133)
Utworzenie	(40)	(5 676)	(803)	(18 341)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	1 207	17 199
30 września 2013 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 292)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(6 560)</u>	<u>(46 275)</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

12.15. Kapitał podstawowy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku i analogicznym okresie roku ubiegłego kapitał podstawowy jednostki dominującej nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

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

12.16. Wartość nominalna akcji

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

12.17. Prawa akcjonariuszy

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

12.18. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 77 947 tysięcy złotych. W dniu 15 maja 2000 roku Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 41 169 tysięcy złotych na pokrycie nierozliczonych strat z lat ubiegłych. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, który na dzień 30 września 2014 roku wynosił 36 778 tysięcy złotych (31 grudnia 2012: 36 778 tysięcy złotych).

12.19. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany odpis w Grupie. W wyniku przeniesienia na kapitał zapasowy straty z lat ubiegłych w wysokości 138 428 tysiące złotych. Wartość kapitału zapasowego na dzień 30 września 2014 roku wynosiła 114 393 tysiące złotych (31 grudnia 2013: 252 821 tysięcy złotych).

12.20. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego zagranicznej jednostki zależnej oraz zagranicznego oddziału jednostki dominującej. Na dzień 30 września 2014 roku wartość kapitału z przeliczenia jednostki zagranicznej wynosiła 142 tysiące złotych (31 grudnia 2013: 134 tysiące złotych).

12.21. Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy

Na dzień 30 września 2014 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku w wysokości 18 556 tysięcy złotych, ujęcia strat aktuarialnych w kwocie 13 tysięcy złotych oraz przeniesienia strat z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 138 428 tysięcy złotych wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła 11 017 tysięcy złotych.

Spółka zależna w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku wypłaciła dywidendę w wysokości 605 tysięcy złotych.

12.22. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	19 431	(132 422)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) netto	19 431	(132 422)
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<u>18 556</u>	<u>(133 220)</u>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	<u>69 600 000</u>	<u>69 600 000</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	<u>,27</u>	<u>(1,91)</u>

Grupa nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 9 miesięcy zakończonego 30 września 2014 roku, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.

12.23. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Na dzień 1 stycznia	23 669	24 133
Koszty odsetek	–	972
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 145	528
(Zyski)/straty aktuarialne		601
Wyplacone świadczenia	(1 718)	(2 565)
Koniec okresu	24 096	23 669
Rezerwy długoterminowe	22 224	22 119
Rezerwy krótkoterminowe	1 872	1 550

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

	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Stopa dyskontowa (%)	4,0	4,0
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników	5	5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,83	1,83

* *Brak danych w raporcie aktuarialnym*

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

	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	–	73
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	22 873	13 558
	22 873	13 631
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	1 720	2 132
	1 720	2 132
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 060	1 683
	2 060	1 683
Pozostałe zobowiązania		
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	1 259	355
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	1 753	2 689
Pozostałe zobowiązania	–	–
	3 012	3 044

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

	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2	265
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	227 175	206 727
	227 177	206 992
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	820	660
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	31
	820	691
Zobowiązania z tytułu inwestycji		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	–	–
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 276	1 396
	2 276	1 396
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	137 247	256 816
	137 247	256 816
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	368	45
	368	45
	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	1 400	872
Podatek dochodowy od osób fizycznych	764	2 371
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	9 879	9 934
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	2 310	–
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	53	17
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	79	8
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	9 550	9 758
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	3 697	2 397
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	572	1 351
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	10 180	8 813
Rezerwa na niezafakturowane usługi i materiały	26 507	20 854
Rezerwa na badanie bilansu	97	126
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	1 849	882
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw	254	1 463
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	–	729
Kaucje	1 111	–
Rezerwa na przyszłe koszty	3 005	–
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111	–
Pozostałe	4 791	1 469
	76 209	61 044

13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

14. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku prezentują poniższe tabele.

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	74	15
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	–
Instrumenty pochodne	74	15
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	392	319
Udziały i akcje długoterminowe	392	319
Pożyczki i należności	407 763	503 718
Należności z tytułu dostaw i usług	218 365	147 914
Pozostałe należności	152 024	320 737
Pożyczki udzielone	127	–
Lokaty długoterminowe	–	905
Lokaty krótkoterminowe	3 759	892
Inne aktywa finansowe długoterminowe	31 537	31 407
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	1 951	1 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 932	54 720
	464 161	558 772
	464 161	558 772

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	391 293	480 967
Kredyty i pożyczki	137 247	256 816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	254 046	224 151
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	2 880	2 343
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 880	2 343
	394 173	483 310
	394 173	483 310

15. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Były to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 1 300 tysięcy EUR.

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

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

16. Rezerwy na koszty

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów na kilku realizowanych kontraktach. Korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów oraz na bazie rozliczenia zakończonych umów, Zarząd jednostki dominującej ustalił poziom rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji na poziomie 9 077 tysięcy złotych.

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

	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	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 2014	35 707	23 669	2 397	11 502	50 192	1 706	2 745	882	126
Utworzenie rezerwy	3 031	427	1 633	9 648	7 405	1 262	2 243	1 061	175
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(9 107)		(333)	(9 217)	(48 520)	(1 137)	(1 983)	(94)	(204)
30 września 2014 (niebadane)	29 631	24 096	3 697	11 933	9 077	1 831	3 005	1 849	97
1 stycznia 2013	31 831	24 133	2 669	12 796	64 584	9 341	175	854	260
Utworzenie rezerwy	21 700	1 196	280	7 476	16 568	3 997	–	129	186
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(15 647)	(53)	(78)	(6 723)	(26 335)	(12 034)	(175)	(66)	(297)
30 września 2013 (niebadane)	37 884	25 276	2 871	13 549	54 817	1 304	–	917	149

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

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

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

17. Kredyty i pożyczki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej wykazywały zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w wysokości 137 247 tysięcy złotych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
Kredyty krótkoterminowe:							
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wkslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 150 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2015***	137 247	256 816
						137 247	256 816

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

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

*** na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z aneksem do umowy kredytowej podpisanego dnia 29 kwietnia 2014 roku, limit kredytowy wielocelowy wynosi 200 000 000,00 złotych, w tym limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 150 000 000,00 złotych oraz termin spłaty kredytu przedłużono do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

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

18. Zarządzanie kapitałem

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

30 września 2014
(niebadane) 31 grudnia 2013

Udział zadłużenia w kapitale własnym

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	301 530	282 953
Kapitał obcy (kredyt bankowy)	137 247	256 816
Suma bilansowa	1 114 491	1 065 402

Wskaźnik kapitalizacji

<u>0,27</u>	<u>0,27</u>
-------------	-------------

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

Jednostki objęte konsolidacją w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, spółka zależna Grupy Kapitałowej wypłaciła dywidendę w kwocie 3 400 tysięcy złotych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4 791 tysięcy złotych. Ponadto jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2014 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 3 381 tysięcy złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w budynki i budowlę oraz maszyny i urządzenia produkcyjne.

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

	30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2013
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	190 981	272 728
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 612	7 600
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	24 221	45 806
- od jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	13 210	2 127
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	-	-
	236 024	328 261
	236 024	328 261

	30 września 2014 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	1 260 115	280 701
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	-	-
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	25 230	23 725
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	-	1 733
	1 285 345	306 159
	1 285 345	306 159

W okresie 9 miesięcy 2014 roku Grupa zanotowała wzrost poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 979 186 tysięcy złotych, w tym wzrost zobowiązań z tytułu gwarancji w kwocie 979 414 tysięcy złotych oraz spadek zobowiązań z tytułu akredytyw w kwocie 1 733 tysiące złotych i wzrost z tytułu weksli wydanych pod zabezpieczenie o 1 505 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy 2014 roku na zlecenie Grupy banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie gwarancji z tytułu dobrego wykonania umowy, w kwocie 1 081 332 tysiące złotych oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 2 822 tysiące złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone spółce E003B7 Sp. z o.o. w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II” w kwocie 1 046 milionów złotych. Zobowiązanie to jest poręczone przez jednostkę dominującą. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie pierwszych 9 miesięcy 2014 roku była gwarancja przetargowa w kwocie 20 milionów złotych, związana z przetargiem na budowę bloku energetycznego.

W okresie 9 miesięcy 2014 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 92 237 tysięcy złotych, w tym spadek poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 21 585 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy 2014 roku nastąpił również spadek poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 81 747 tysięcy złotych. . Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 9 miesięcy 2014 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 2 087 tysięcy złotych.. W okresie tym Grupa zanotowała wzrost zobowiązań z tytułu poręczeń na rzecz jednostek powiązanych w wysokości 1 046 milionów złotych związanych z realizacją kontraktu na budowę bloku energetycznego oraz wzrost należności z tytułu akredytyw otwartych na rzecz Spółek Grupy w wysokości 11 083 tysiące złotych. Największą pozycją wśród gwarancji wygasłych w okresie 9 miesięcy 2014 roku stanowiła gwarancja zabezpieczenia płatności w kwocie 85 715 tysięcy złotych.

23. Sprawy sporne, postępowania sądowe

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

W dniu 3 listopada 2009 roku jednostka dominująca RAFAKO S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu S.A. (dalej ING), w którym żąda zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski S.A., z jej rachunków kwoty 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 i czekają na wyznaczenie terminu rozprawy.

Po przeprowadzonej przez ZUS Odział w Rybniku kontroli, doręczona została jednostce dominującej RAFAKO S.A. w dniu 17 listopada 2011 roku, decyzja w przedmiocie przypisu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. ZUS zakwestionował dokonywane przez RAFAKO S.A. wypłaty ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych okolicznościowych kuponów podarunkowych. Z decyzji wynika zatem obowiązek zapłaty na rzecz ZUS kwoty w wysokości 2 369 923,72 złotych (bez odsetek). RAFAKO S.A., nie zgadzając się z ustaleniami zawartymi w treści decyzji, zdecydowało o wniesieniu od niej odwołania do Sądu Okręgowego w Gliwicach IX Wydziału Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Sąd uznał argumentację Spółki i wydał korzystne dla niej wyroki, od których ZUS złożył apelację. Pierwsze rozprawy apelacyjne odbyły się w maju i w czerwcu br. i zapadły na nich korzystne rozstrzygnięcia dla RAFAKO S.A., tzn. apelacje ZUS zostały oddalone. Na kolejnych rozprawach, tj. we wrześniu i w październiku br., zapadły analogiczne do poprzednich wyroki. Kolejne terminy przewidziane są na listopad br., jednakże najprawdopodobniej będzie to już tylko formalność, gdyż ZUS cofnął wniesione apelacje. W związku z uzyskaniem korzystnego dla spółki wyroku sądowego, RAFAKO S.A. dokonała w 2012 roku rozwiązania utworzonej na ten cel rezerwy w kwocie 2 370 tysięcy złotych, a także rezerwy na odsetki z tego tytułu w kwocie 952 tysiące złotych. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że na dzień 30 września 2014 roku nie zachodzą okoliczności uzasadniające konieczności tworzenia rezerwy.

Istotnym postępowaniem prowadzonym przez jednostkę dominującą jest postępowanie sądowe o odszkodowanie od firmy Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie o wartości 11 500 tysięcy USD (38 151 tysięcy złotych) z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla RAFAKO S.A. wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku jednostka dominująca otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez RAFAKO S.A. w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11 500 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, jednostka dominująca nie ujęła powyższej kwoty w przychodach. Pełnomocnik RAFAKO S.A. poinformował, że w lipcu 2012 roku Sąd Gospodarczy okręgu Donieckiego wznowił rozpatrywanie sprawy ze względu na żądanie Donieckoblenergo uznania umowy z dnia 16 maja 1994 roku za nieważną. Zdaniem pełnomocnika nie ma żadnych nowych argumentów i dowodów dla uznania takiego żądania. Kolejna rozprawa przewidziana jest na 7 listopada 2014 roku.

Przed Międzynarodowym Sądem Arbitrażowym przy Austriackiej Izbie Handlowej w Wiedniu toczy się przeciwko jednostce dominującej RAFAKO S.A. spór z powództwa FISIA BABCOCK ENVIRONMENT GmbH. Sprawa dotyczy pozwu o zapłatę ok. 3,8 mln EUR w związku z umową licencyjną w zakresie instalacji odsiarczania gazów spalinowych metodą moką. Zasadnicze roszczenia dotyczą zapłaty rzekomo należnej zaległej opłaty licencyjnej. Zdaniem RAFAKO S.A. roszczenia te są niezasadne. Jednostka dominująca stoi na stanowisku, że kontrakt na modernizację czterech instalacji odsiarczania będący przyczyną sporu został zrealizowany w oparciu o własne rozwiązania techniczne, bez zastosowania licencyjnego know-how. W odpowiedzi na pozew RAFAKO S.A. podnosi również zarzut przedawnienia ewentualnego roszczenia. Tę kwestię (przedawnienie) Trybunał będzie rozpatrywał w pierwszej kolejności. W związku z rozpoczęciem procesu arbitrażowego jednostka dominująca na dzień 30 września 2014 roku utworzyła rezerwę na koszty arbitrażu w kwocie około 586 tysięcy złotych. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że na dzień 30 września 2014 roku nie zachodzą okoliczności uzasadniające konieczność tworzenia rezerwy na przedmiot roszczenia.

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

Grupa na dzień bilansowy wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności netto od podmiotów powiązanych objęte postępowaniem upadłości układowej w kwocie 33,5 miliona złotych.

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku jednostka dominująca dokonała ponownej wyceny tego aktywa w oparciu o zaktualizowane propozycje układowe przedstawione przez PBG S.A. w upadłości układowej 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 rocznych przez okres 5 lat począwszy od trzech miesięcy po zatwierdzeniu układu. Zarząd jednostki dominującej szacuje, że pierwsza spłata zostanie dokonana do 30 czerwca 2015 roku. Wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń na dzień 30 września 2014 roku, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 26,2 miliona złotych oraz w pozycji „Inne aktywa finansowe krótkoterminowe” wynosi 1,7 miliona złotych. Powyższa wierzytelność w pełnej kwocie tj. 160 154 889,60 złotych znalazła się w zgłoszeniu wierzytelności do masy upadłościowej PBG S.A. i widnieje 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 jednostki dominującej w dniu 26 października 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym Hydrobudowa Polska S.A., która znajduje się na liście wierzytelności uznanych przez syndyka.

Mając na uwadze proces upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A., celem dochodzenia zwrotu pożyczki, Zarząd jednostki dominującej w dniu 21 września 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. W trzecim kwartale 2013 roku, biorąc pod uwagę aktualne propozycje układowe 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 RAFAKO S.A., oszacowany przez Zarząd Spółki na 30 czerwca 2015 roku (propozycje układowe zakładają spłatę należności w okresach rocznych przez okres 5 lat). Na dzień 30 września 2014 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 5,3 miliona złotych oraz w pozycji „Inne aktywa finansowe krótkoterminowe” wynosi 0,3 miliona złotych. Powyższa wierzytelność w pełnej kwocie tj. 32 915 787,40 złotych znalazła się w zgłoszeniu wierzytelności do masy upadłościowej PBG S.A. i widnieje się na liście wierzytelności uznanych przez nadzorcę sądowego (ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 4 czerwca 2013 roku).

Łączna kwota należności od jednostki powiązanej (PBG S.A.) w stosunku do której toczy się postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, wynikająca z powyższych tytułów i wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wynosi 33,4 miliona złotych. Wartość odzyskiwalna tych należności zależy od warunków układu z wierzycielami tej jednostki, który do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie został zawarty, oraz od możliwości realizacji przez jednostkę powiązaną tego układu w przyszłości.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, wpływ wyceny wyżej opisanych należności, na wynik finansowy Grupy wyniósł 218 tysięcy złotych.

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku i w analogicznym okresie 2013 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi za dany okres obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września:</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*	2014	–	56	33 479	1
	2013	–	401	33 439	161
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:					
GasOil Engineering a.s.**	2014	–	–	–	–
	2013	151	–	–	347
ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. w upadłości likwidacyjnej***	2014	–	–	–	–
	2013	–	–	–	211
ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE Sp. z o.o.***	2014	–	–	–	–
	2013	–	–	–	2 987
PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej	2014	–	3	–	1
	2013	2	–	–	–
EGBP MANAGEMENT Sp. z o.o. (dawniej PBG ENERGIA Sp. z o.o.)****	2014	–	–	–	–
	2013	–	–	4 060	–
PBG DOM Sp. z o.o.	2014	–	–	–	–
	2013	–	–	–	16

* należności od PBG S.A. w upadłości układowej, które zostały opisane w nocie 24,

** w związku ze złożeniem przez Spółkę w 2013 roku wniosku o upadłość Grupa Kapitałowa PBG utraciła kontrolę nad spółką

*** jednostka powiązana do dnia 30 czerwca 2013 roku

**** jednostka powiązana do dnia 4 grudnia 2013 roku

26. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 6 maja 2014 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące decyzje:

- ustaliła liczbę członków Zarządu jednostki dominującej na sześć osób,
- powołała z dniem 6 maja 2014 roku Pana Tomasza Tomczaka na Członka Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 25 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące decyzje:

- określiła liczbę członków Zarządu jednostki dominującej na 5 osób,
- powołała członków Zarządu na 3-letnią wspólną kadencję, rozpoczynającą się z dniem 25 czerwca 2014 roku w osobach: Pan Paweł Mortas, Pan Krzysztof Burek, Pan Jarosław Dusilo, Pan Edward Kasprzak oraz Pan Tomasz Tomczak.

W dniu 8 września 2014 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej podjęła następujące decyzje:

- - odwołała z dniem 8 września 2014 roku Prezesa Zarządu Pana Pawła Mortasa,
- - powołała z dniem 8 września 2014 roku na Prezesa Zarządu Panią Agnieszkę Wasilewską-Semail.

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 6 maja 2014 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Jerzego Wiśniewskiego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Agenora Gawrzyal.

W dniu 25 czerwca 2014 roku RAFAKO S.A. otrzymało rezygnację Pana Agenora Gawrzyal – Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki z zasiadania w Radzie Nadzorczej z dniem 24 czerwca 2014 roku.

W dniu 25 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło następujące decyzje:

- określiło liczbę członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na 7 osób,
- powołało w skład Rady Nadzorczej w VII kadencji Pana Adama Szyszkę.

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

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

27. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca udzieliła pożyczki członkom Zarządu spółki zależnej ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. na łączną kwotę 110 tysięcy złotych. Pożyczki zostały udzielone na poczet wniesienia wkładów na nowo wyemitowane udziały spółki zależnej ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o., co zostało szerzej opisane w nocie 9 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

28. Zwięzły opis dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2014 roku

W dniu 1 lipca 2014 roku jednostka dominująca RAFAKO S.A. zawarła z PKO BP S.A. aneks do Umowy Zastawu. Na mocy Aneksu zmianie uległa kwota wierzytelności zabezpieczonej zastawem rejestrowym ustanowionym na podstawie Umowy Zastawu. Od dnia zawarcia aneksu, zastaw zabezpiecza wierzytelności przysługujące PKO BP S.A. w stosunku do RAFAKO S.A. w łącznej kwocie 200 000 000,00 złotych wynikające ze zmienionej Umowy Kredytowej, z późniejszymi jej zmianami.

W dniu 18 lipca 2014 roku jednostka dominująca RAFAKO S.A. zawarła z firmą Hitachi Zosen Inova AG z siedzibą w Zurichu umowę o wartości 11,2 miliona EUR (około 46 800 000,00 złotych), której przedmiotem jest dostawa wraz z montażem i rozruchem kotła do utylizacji odpadów komunalnych dla Termicznej Utylizacji Odpadów Hereford & Worcestershire na terenie Wielkiej Brytanii. W związku z powyższym w okresie ostatnich 12 miesięcy jednostka dominująca zawarła z zamawiającym umowy na łączną kwotę około 23,8 miliona EUR (około 100 milionów złotych). Przedmiotem umowy o największej wartości wynoszącej 12 600 000 EUR (53 943 120,00 złotych), zawartej skutecznie w dniu 23 września 2013 roku, jest dostawa wraz z montażem i rozruchem kotła do utylizacji odpadów komunalnych dla Termicznej Utylizacji Odpadów hrabstwa Buckinghamshire, również na terenie Wielkiej Brytanii.

W dniu 1 września 2014 roku jednostka dominująca RAFAKO zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Aneks do Umowy limitu kredytowego wielocelowego. Aneks przedłuża termin obowiązywania umowy do dnia 5 września 2016 roku. Aneks nie zmienia treści pozostałych istotnych warunków przedstawionych w umowie.

W dniu 30 września 2014 roku jednostka dominująca RAFAKO S.A. zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Aneks do Umowy limitu kredytowego wielocelowego. Na mocy aneksu przedłużono termin obowiązywania umowy do dnia 6 grudnia 2016 roku.

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	2 124	1 205	561
Rada Nadzorcza	759	–	940
FPM S.A. – jednostka zależna			
Zarząd	459	239	63
Rada Nadzorcza	225	–	–
Palserwis Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	72	12	1
Rada Nadzorcza	63	–	–
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	72	30	–
Rada Nadzorcza	92	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	149	–	–
Rada Nadzorcza	81	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	381	–	–
Rada Nadzorcza	24	–	–
E001RK Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	66	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	390	–	–
Rada Nadzorcza	335	–	–

30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2014 rok.

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

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

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

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

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

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

Nazwa spółki	Stan na 01.09.2014	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 14.11.2014
Osoba zarządzająca				
Paweł Mortas – Prezes Zarządu do dn. 08.09.2014r.	RAFAKO S.A.	10 693	–	–
Edward Kasprzak –Wiceprezes Zarządu	RAFAKO S.A.	2 000	–	2 000
Osoba nadzorująca				
–	–	–	–	–

33. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2014 roku

- Kształtowanie się kursu złotego do EUR, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR.
- Skutki negocjacji z Klientami i decyzje Klientów w zakresie naliczenia kar kontraktowych za nieterminową realizację. W przypadku podjęcia przez Klientów decyzji o nie naliczaniu kar kontraktowych lub naliczeniu kar w kwocie niższej niż kwoty utworzonych rezerw, przedmiotowe rezerwy zostaną w odpowiedniej kwocie rozwiązane (niewykluczone, że ewentualne decyzje Klientów zostaną podjęte już po terminie złożenia sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2014 roku).
- Wystarczalność utworzonych rezerw i odpisów dotyczących realizowanych i zakończonych kontraktów (niewykluczone, że część tematów rozstrzygnie się dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2014 roku).
- Skuteczność egzekucji orzeczenia dotyczącego zasądzonego odszkodowania od Spółki Akcyjnej Donieckoblenergo (Ukraina), z powodu ostatecznego zaniechania przez klienta realizacji budowy kotła, wysokości 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowi kwotę około 11,5 miliona USD. Zasądzone orzeczenie zostało potwierdzone wyrokiem Sądu Najwyższego Ukrainy (w przypadku skutecznej egzekucji orzeczenia sądowego przez Spółkę, zapłacone odszkodowanie zwiększy wynik Spółki). Należy jednak przyjąć z dużym prawdopodobieństwem, że przychody z tego tytułu zwiększą wynik Grupy po 31 grudnia 2014 roku.

- Skutki ostatecznych rozliczeń pomiędzy RAFAKO S.A. a ING Bank Śląski S.A. dotyczących wzajemnych roszczeń z tytułu Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku i wynikającego z niej zakresu solidarnej odpowiedzialności RAFAKO S.A. oraz RAFAKO Engineering Sp z o.o. za zobowiązania spółki ELWO S.A. w upadłości. W przypadku pomyślnego dla Grupy rozstrzygnięcia, całość lub część utworzonych rezerw dotyczących przedmiotowego roszczenia zostanie rozwiązana. Finalnie możliwy jest również dodatkowy przychód jednostki dominującej. Najprawdopodobniej do rozliczenia dojdzie po terminie złożenia sprawozdania finansowego za 2014 rok.
- Ryzyko konieczności zapłaty roszczeń spornych nieobjętych rezerwą;
- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji zakupu wyrobów i usług, które mogą wpłynąć „in plus” lub „in minus” na wynik do rozpoznania po 30 września 2014 roku.
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów.
- Możliwość poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym nieobjętych utworzoną rezerwą na naprawy gwarancyjne.

34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 10 października 2014 roku jednostka dominująca RAFAKO S.A. jako lider działając w konsorcjum z firmą OMIS S.A. podpisała z firmą ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. umowę, której przedmiotem jest Redukcja NOx w kotłach OP-650 w Elektrowni Ostrołęka B. Wartość Umowy wynosi 149 900 tysięcy złotych netto (184 377 tysięcy złotych brutto).

Zgodnie z Umową, RAFAKO S.A. odpowiedzialne jest za wykonanie 58 % prac wymaganych Umową oraz uprawnione do otrzymania wynagrodzenia odpowiadającego w/w udziałowi prac. Termin na wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 38 miesięcy od dnia podpisania Umowy. Zamawiający uprawniony jest do naliczania kar umownych w przypadkach nienależytego wykonywania Umowy przez Wykonawcę do łącznej kwoty nie większej niż 50% wynagrodzenia netto należnego Wykonawcy. Zamawiający uprawniony jest do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych zapisanych w Umowie. Maksymalna odpowiedzialność Wykonawcy z wszelkich tytułów nie będzie większa niż 100% ceny kontraktowej netto. Inne warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 29 października 2014 roku została zawarta pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (dalej „PKO BP”) jako Zastawnikiem oraz Administratorem Zastawu, a jednostką dominującą RAFAKO S.A. jako Zastawcą umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki, na podstawie której po rejestracji w rejestrze zastawów, zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw jednostki dominującej do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1 046 000 tysięcy złotych. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia istniejących lub przyszłych wierzytelności PKO BP, Banku Gospodarstwa Krajowego (dalej „BGK”) oraz Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. (dalej „PZU”) wobec RAFAKO S.A. na podstawie lub w związku z Umową Poręczenia z dnia 16 kwietnia 2014 roku, zawartej pomiędzy PKO BP, PZU oraz BGK jako wierzycielami, a Spółką jako poręczycielem należytego wykonania zobowiązań przez E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu (podmiot w 100% zależny od Rafako) wobec PKO BP, PZU i BGK na podstawie lub w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji, o której jednostka dominująca informowała w Raporcie Bieżącym nr 18/2014. Zobowiązanie do zawarcia Umowy zostało przez jednostkę dominującą wskazane w Raporcie Bieżącym nr 18/2014.

Przedmiot Umowy stanowi ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw jednostki dominującej, z wyłączeniem:

- (i) wierzytelności,
- (ii) rzeczy i praw, które zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa nie mogą być przedmiotem zastawu rejestrowego, oraz
- (iii) jakichkolwiek Ruchomości i Praw Majątkowych obciążonych w dacie zawarcia niniejszej Umowy Istniejącymi Zabezpieczeniami, z wyjątkiem Ruchomości i Praw Majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym, ustanowionym na podstawie Umowy Pierwszorzędnego Zastawu Rejestrowego.

Szacunkowa wartość zbioru rzeczy ruchomych i praw wynosi 822 160 tysięcy złotych według stanu na dzień 29 października 2014 roku.

W dniu 3 listopada 2014 roku jednostka dominująca wyższego szczebla PBG S.A. w upadłości układowej („PBG”) złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych propozycje układowe, celem przedstawienia ich Wierzycielom, do zatwierdzenia poprzez głosowanie na zgromadzeniu wierzycieli, w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu toczącego się wobec PBG. Propozycje układowe przyjęte zostały w dniu 3 listopada 2014 roku uchwałą Zarządu PBG jako ostateczne, oraz zostały pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą PBG. Propozycje Układowe zawierają proponowane przez PBG warunki restrukturyzacji zobowiązań PBG względem wszystkich Wierzycieli, których wierzytelności są objęte układem.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 2014 roku uchwałą nr 110 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 14 listopada 2014 roku.

Podpisy:

14 listopada 2014 roku	Agnieszka Wasilewska-Semail	Prezes Zarządu
14 listopada 2014 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu
14 listopada 2014 roku	Jarosław Dusilo	Wiceprezes Zarządu
14 listopada 2014 roku	Edward Kasprzak	Wiceprezes Zarządu
14 listopada 2014 roku	Tomasz Tomczak	Wiceprezes Zarządu
14 listopada 2014 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy