

Grupa Kapitałowa RAFAKO



GRUPA PBG

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2015 roku**

15 maja 2015 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	7
1. Informacje ogólne	7
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	10
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
5.1. Profesjonalny osąd.....	13
5.2. Niepewność szacunków	13
6. Zmiana szacunków	16
7. Segmenty operacyjne	16
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	24
12.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe	24
12.2. Podatek dochodowy	25
12.3. Działalność zaniechana	27
12.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	28
12.5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	29
12.6. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30
12.7. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	30
12.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe	31
12.9. Inne aktywa finansowe długoterminowe	31
12.10. Zapasy	32
12.11. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	32
12.12. Lokaty krótkoterminowe	33
12.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe	34
12.15. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów.....	35
12.16. Kapitał podstawowy	35
12.17. Wartość nominalna akcji	35
12.18. Prawa akcjonariuszy	35
12.19. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	35
12.20. Kapitał zapasowy	36
12.21. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.....	36
12.22. Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy	36
12.23. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję.....	36
12.24. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia.....	37
12.25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	38
12.26. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	38
13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	40
14. Instrumenty finansowe	40
15. Instrumenty pochodne	40
16. Rezerwy na koszty.....	41
16.1. Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów o usługę budowlaną	41
16.2. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej	41
17. Kredyty i pożyczki.....	42
18. Zarządzanie kapitałem	43
19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	43

20.	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	43
21.	Zobowiązania inwestycyjne	43
22.	Zmiany pozycji pozabilansowych	44
23.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	45
24.	Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej	46
25.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	48
26.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej	49
27.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	49
28.	Zwięzły opis dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2015 roku.....	49
29.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	51
30.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	52
31.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej	52
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.....	52
33.	Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2015 roku	53
34.	Portfel zamówień	53
35.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	54

Załączniki:

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7, 12.1	280 092	183 808
Przychody ze sprzedaży produktów		279 536	183 226
Przychody ze sprzedaży materiałów		556	582
		<hr/>	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	7, 12.1	(256 865)	(165 812)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		23 227	17 996
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	1 340	1 703
Koszty sprzedaży	12.1	(6 808)	(8 114)
Koszty ogólnego zarządu	12.1	(9 706)	(8 795)
Pozostałe koszty operacyjne	12.1	(305)	(281)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej		7 748	2 509
Przychody finansowe	12.1	937	4 230
Koszty finansowe	12.1	(2 346)	(2 442)
		<hr/>	<hr/>
Zysk /(strata) brutto		6 339	4 297
Podatek dochodowy	0	(4 052)	(975)
		<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	12.22	2 287	3 322
		<hr/>	<hr/>
Działalność zaniechana	12.3		
Zysk/ (strata) z działalności zaniechanej		(55)	154
		<hr/>	<hr/>
Zysk netto za rok		2 232	3 476
		<hr/>	<hr/>

Racibórz, dnia 15 maja 2015 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)
Skonsolidowany rachunek zysków i strat			
Inne całkowite dochody za okres		(215)	222
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(79)	(23)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej przypadające mniejszości		(5)	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(84)	(23)
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(162)	302
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	31	(57)
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(131)	245
Całkowity dochód za okres		2 017	3 698
Wynik netto przypadający:		2 232	3 476
Akcjonariuszom jednostki dominującej	12.22	2 195	3 368
Akcjonariuszom niekontrolującym		37	108
Całkowity dochód przypadający:		2 017	3 698
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		1 985	3 590
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		32	108
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	12.22	0,03	0,05
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej			
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	12.22	0,03	0,05

Racibórz, dnia 15 maja 2015 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 roku

	Nota	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	12.5, 12.6	171 776	172 199
Nieruchomości inwestycyjne		–	–
Wartości niematerialne	12.6	8 910	9 310
Należności z tytułu dostaw i usług	12.8	37 382	29 706
Aktywa finansowe długoterminowe	12.8	35 403	33 770
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	12.7	341	388
Udzielone pożyczki długoterminowe	12.9, 14	37	38
Lokaty długoterminowe	12.9, 14	–	–
Inne aktywa finansowe długoterminowe	12.9, 14, 24	35 025	33 344
		–	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	55 982	49 536
		309 453	294 521
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	12.10	21 015	21 730
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	12.14, 14	534 242	459 451
Należności z tytułu dostaw i usług		304 101	248 399
Należności z tytułu podatku dochodowego		13 115	13 852
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		217 026	197 200
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	11	218 053	257 803
Aktywa finansowe krótkoterminowe		26 702	38 919
Instrumenty pochodne	15	–	–
Lokaty krótkoterminowe	12.12, 14	–	–
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	14	54	70
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	12.11, 14, 24	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.3, 12.13, 14	26 648	38 849
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe		–	–
		800 012	777 903
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		954	74 138
SUMA AKTYWÓW		1 110 419	1 146 562

Racibórz, dnia 15 maja 2015 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
 na dzień 31 marca 2015 roku

	Nota	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	12.16	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12.19	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	12.20	87 041	114 393
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	12.21	111	190
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	12.22	40 116	10 700
		303 246	301 261
Kapitał udziałowców niekontrolujących		773	12 193
Kapitał własny ogółem		304 019	313 454
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12.25, 14	2 911	2 254
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	98	397
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12.24, 16.2	25 117	24 907
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	12.25	26 840	24 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12.25, 14	23 420	20 504
Zobowiązania z tytułu inwestycji	12.25, 14, 21	1 472	1 762
Pozostałe zobowiązania	12.25	1 948	2 193
		54 966	52 017
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.26	353 075	394 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	253 527	304 226
Zobowiązania z tytułu inwestycji	14, 21	1 441	8 619
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		67	901
Pozostałe zobowiązania	12.26	98 040	80 697
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	12.26, 14, 17, 18	105 137	128 527
Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego	12.26, 14	1 022	776
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12.24, 16.2	2 055	1 896
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	11	290 145	240 609
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	11	259 848	207 271
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	11, 16	29 009	32 267
Dotacje		1 288	1 071
		751 434	766 251
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	14 840
Zobowiązania razem		806 400	833 108
SUMA PASYWÓW		1 110 419	1 146 562

Racibórz, dnia 15 maja 2015 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		6 339	4 297
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej		(66)	188
Zysk/(strata) brutto		6 273	4 485
Korekty o pozycje:		(31 893)	88 989
Amortyzacja		3 246	3 136
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		34	26
Odsetki i dywidendy, netto		1 248	1 843
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 034)	(439)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/należności z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		(89)	(9)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	12.3	(85 307)	177 975
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		1 206	(4 201)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	12.3	(29 638)	(24 471)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną	12.3	90 322	(60 639)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(10 913)	(4 126)
Pozostałe		32	(106)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(25 620)	93 474
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		709	456
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.3	(9 186)	(1 047)
Dywidendy i odsetki otrzymane		54	95
Udzielenie pożyczek		-	(191)
Spłata udzielonych pożyczek		-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	12.3	21 430	506
Nabycie aktywów finansowych		-	(534)
Pozostałe		(1 440)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		11 567	(717)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji/udziałów		-	190
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(418)	(229)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Spłata pożyczek/kredytów	12.3	(23 509)	(106 489)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		-	-
Odsetki zapłacone	12.3	(1 122)	(2 429)
Prowizje bankowe		(50)	(320)
Pozostałe		11	305
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(25 088)	(108 972)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(39 141)	(16 215)
Różnice kursowe netto		(110)	(23)
Środki pieniężne na początek okresu	12.13	65 899	54 720
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	12.13	26 648	38 482
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12.13	1 434	1 575

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2015 roku	139 200	36 778	114 393	190	10 700	301 261	12 193	313 454
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(79)	2 064	1 985	32	2 017
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–	–	–
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	–	–	(27 352)	–	27 352	–	(11 452)	(11 452)
Na 31 marca 2015 roku (niebadane)	139 200	36 778	87 041	111	40 116	303 246	773	304 019
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	–	–	–	(23)	3 613	3 590	108	3 698
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	121	–	(121)	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–	–	–
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	–	–	–	–	–	–	190	190
Na 31 marca 2014 roku (niebadane)	139 200	36 778	252 942	111	(142 488)	286 543	11 434	297 977

Racibórz, dnia 15 maja 2015 roku

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

- Działalność obiektów kulturalnych,
- Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków,
- Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów,
- Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych,
- Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego,
- Produkcja pozostałych pomp i sprężarek,
- Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- Demontaż wyrobów zużytych,
- Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- Przygotowanie terenu pod budowę,
- Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 maja 2015 roku.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. jest sytuacja finansowa jednostki dominującej. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 marca 2015 roku.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy jest płynność finansowa tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd jednostki dominującej przygotował prognozy finansowe na potrzeby zarządcze, obejmujące 2015 rok oraz lata kolejne, w oparciu o szereg założeń, spośród których najbardziej kluczowe odnoszą się do:

- przedłużenia finansowania działalności Grupy w formie kredytu bankowego po dniu 31 maja 2015 w kwocie 150 milionów złotych - zgodnie z zawartym aneksem z dnia 29 kwietnia 2014 roku termin spłaty posiadanego przez jednostkę dominującą kredytu został wydłużony do dnia 31 maja 2015 roku,
- zapewnienia źródeł finansowania działalności Grupy w postaci nowych linii gwarancyjnych oraz nowych źródeł kapitału obrotowego,
- terminowej realizacji kontraktów, które Grupa posiada w swoim portfelu, w szczególności terminowej realizacji przepływów finansowych związanych z realizacją tych kontraktów,
- realizacji kontraktów przy zakładanych dodatnich marżach oraz braku pogłębiania się strat już rozpoznanych na niektórych kontraktach;
- dostępu do gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych umożliwiających realizację nowych kontraktów pozwalających na uwolnienie środków pieniężnych zablokowanych jako kaucje gwarancyjne wykonania już realizowanych kontraktów.

Z powyższymi założeniami wiążą się kluczowe ryzyka przygotowanych projekcji finansowych. Realizacja tych ryzyk / niepewności wraz z przeterminowanymi zobowiązaniami handlowymi, spadkiem marż realizowanych na kontraktach oraz koniecznością zaangażowania przez Grupę znaczących środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie gwarancji kontraktowych (na dzień bilansowy wartość kaucji wniesionych jako zabezpieczenie gwarancji wyniosła 166 mln złotych) wpływa na istotną niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

W 2014 roku Grupa doprowadziła do podpisania umów związanych z realizacją kontraktu „Jaworzno”, pozytywnie zakończyła rozmowy dotyczące kontraktu „Opole” i rozliczeń należności od Alstom w kwocie 43,5 mln EUR, zmniejszyła swoje zadłużenie wobec banku, z poziomu ok. 300 mln złotych do poziomu ok. 105 mln złotych na dzień 31 marca 2015 roku, zredukowała poziom przeterminowanych zobowiązań handlowych, zabezpieczyła znaczną część budżetowanych przychodów oraz udzieliła bankowi finansującemu odpowiednich zabezpieczeń posiadanego kredytu, zgodnie z oczekiwaniami banku.

W 2015 roku Grupa pozyskała nowe limity gwarancyjne o łącznej wartości 50 milionów złotych, finalizowane są również rozmowy z kolejnymi instytucjami finansowymi dotyczące udzielenia RAFAKO S.A. nowych limitów gwarancyjnych.

Wszystkie te działania 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 nie identyfikuje przesłanek, które świadczyłyby o istnieniu ryzyka nieprzedłużenia kredytu na okres kolejnych 12 miesięcy. Ponadto Zarząd jednostki dominującej jest przekonany, że Grupa pozyska nowe linie gwarancyjne w innych instytucjach finansowych, pozyska nowe źródła finansowania kapitału obrotowego oraz będzie w stanie realizować kontrakty przy dodatnich marżach oraz planowanych przepływach co umożliwi prowadzenie działalności zgodnie z przyjętymi założeniami w przygotowanych projekcjach finansowych.

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

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

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

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

3. Istotne zasady (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 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

- 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 działania 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 wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy,
- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych 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 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 dotyczą 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- 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) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre perspektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR– nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

Działalność zaniechana

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

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

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcjalne

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

5.2. Niepewność szacunków

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

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2015 roku miały szacunki dotyczące:

- poziomu budżetowanych przychodów i kosztów z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną, stanowiący podstawę wyceny realizowanych kontraktów zgodnie z MSR 11,
- wysokości kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji umów,
- poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (Grupa ponosi koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia),

- utraty wartości aktywów, w tym aktywów finansowych (m.in. należności znajdujących się w postępowaniach arbitrażowych i układowych),
- zastosowanych stawek amortyzacyjnych,
- realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym aktywa z tytułu straty podatkowej).

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione w nocie 12.15 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 12.24. Przyjęte na koniec roku 2014 założenia aktuarialne nie uległy zmianie. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń 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 56 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 12.15.

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 2016 roku.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 marca 2014
USD	3,8125	3,5072	3,0344
EUR	4,0890	4,2623	4,1713
GBP	5,6295	5,4648	5,0485
CHF	3,9110	3,5447	3,4192
SEK	0,4410	0,4532	0,4663
TRY	1,4571	1,5070	1,4021

6. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2015 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 - działalność zaniechana</i>	FPM S.A. Palserwis Sp. z o.o.
<i>Pozostałe segmenty</i>	PGL – DOM Sp. z o.o. RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo. RAFAKO Hungary Kft.

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

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

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

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

**Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku lub
 na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)**

	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Paleniska i młyny – działalność zaniechana</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	274 249	1 799	276 048	8 542	(4 498)	280 092
Sprzedaż między segmentami	156	3 933	4 089	–	(4 089)	–
	<u>274 405</u>	<u>5 732</u>	<u>280 137</u>	<u>8 542</u>	<u>(8 587)</u>	<u>280 092</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem						
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(246 522)	(4 651)	(251 173)	(7 023)	1 331	(256 865)
Wynik						
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>27 883</u>	<u>1 081</u>	<u>28 964</u>	<u>1 519</u>	<u>(7 256)</u>	<u>23 227</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(14 577)	(912)	(15 489)	(1 594)	1 604	(15 479)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 306	169	13 475	(75)	(5 652)	7 748
Przychody (koszty) finansowe	(883)	81	(802)	(57)	(550)	(1 409)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 423	250	12 673	(132)	(6 202)	6 339
Podatek dochodowy	(5 161)	(121)	(5 282)	11	1 219	(4 052)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>7 262</u>	<u>129</u>	<u>7 391</u>	<u>(121)</u>	<u>(4 983)</u>	<u>2 287</u>
Amortyzacja	2 745	255	3 000	265	(19)	3 246
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)						
Aktywa	<u>1 100 220</u>	<u>48 310</u>	<u>1 148 530</u>	<u>–</u>	<u>(38 111)</u>	<u>1 110 419</u>
Zobowiązania	<u>803 896</u>	<u>11 980</u>	<u>815 876</u>	<u>–</u>	<u>(9 476)</u>	<u>806 400</u>
Inne informacje						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	5 132	55	5 187	–	–	5 187

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku lub na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane, przekształcone)	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Paleniska i młyny – działalność zaniechana</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	182 127	3 483	185 610	16 782	(18 584)	183 808
Sprzedaż między segmentami	313	4 604	4 917	1 803	(6 720)	–
	<u>182 440</u>	<u>8 087</u>	<u>190 527</u>	<u>18 585</u>	<u>(25 304)</u>	<u>183 808</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem						
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(165 531)	(6 886)	(172 417)	(16 101)	22 706	(165 812)
Wynik						
Zysk (strata) na sprzedaży	16 909	1 201	18 110	2 484	(2 598)	17 996
Pozostałe przychody (koszty)	(14 777)	(720)	(15 497)	(2 389)	2 399	(15 487)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 132	481	2 613	95	(199)	2 509
Przychody (koszty) finansowe	1 744	40	1 784	95	(91)	1 788
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 876	521	4 397	190	(290)	4 297
Podatek dochodowy	(993)	(3)	(996)	(34)	55	(975)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>2 883</u>	<u>518</u>	<u>3 401</u>	<u>156</u>	<u>(235)</u>	<u>3 322</u>
Amortyzacja	2 553	211	2 764	391	(19)	3 136
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)						
Aktywa	<u>1 127 771</u>	<u>47 494</u>	<u>1 175 265</u>	<u>79 170</u>	<u>(328 603)</u>	<u>925 832</u>
Zobowiązania	<u>867 698</u>	<u>12 101</u>	<u>879 799</u>	<u>15 110</u>	<u>(267 054)</u>	<u>627 855</u>
Inne informacje						
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	1 387	66	1 453	118	–	1 571

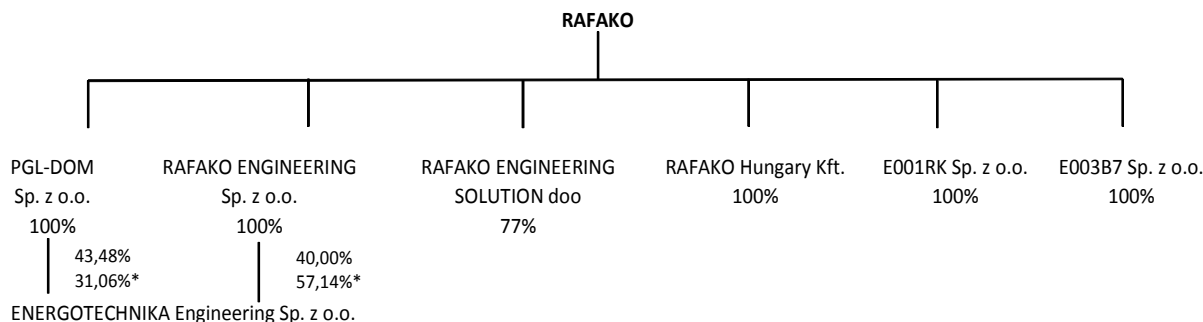
8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

W dniu 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i siedmiu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 31 marca 2015 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki:



* procentowy udział prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

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

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

11. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów na dzień 31 marca 2015 roku, na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 marca 2014 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	31 marca 2014 (niebadane)
Poniesione koszty umów (narastająco)	2 097 184	2 853 112	1 984 376
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	137 949	171 452	52 488
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	2 235 133	3 024 564	2 036 864
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	2 236 692	2 929 213	1 962 194
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:	(259 848)	(207 271)	(109 955)
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(114 333)	(125 433)	(42 365)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	8 173	44 258	41 539
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	(153 688)	(126 096)	(109 129)
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną, w tym:	218 053	257 803	216 847
- kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	172 965	209 456	216 847
- koszty pozyskania kontraktów i pozostałe koszty kontraktów rozliczane w czasie	45 088	48 347	-
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(872)	(1 946)	(40 108)
Rezerwa na straty wynikające z umów	(28 137)	(30 321)	(34 479)

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

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

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

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

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

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

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

Kluczowe postanowienia ostatecznej Ugody:

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

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

Do dnia 31 marca 2015 roku doszło do podpisania z Alstom jednej umowy z jednostką zależną ENERGOTECHNIKĄ ENGINEERING Sp. z o.o. na wykonanie określonego zakresu dokumentacji.

Zasady rozliczania kontraktu Opole:

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

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

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

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

Projekt Jaworzno

W dniu 24 stycznia 2013 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od firmy TAURON Wytwarzanie S.A. („Zamawiający”) o wyborze oferty złożonej przez Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”. Cena oferty wynosi około 5,4 mld złotych brutto. W dniu 4 sierpnia 2013 roku dokonano zmiany umowy konsorcjum realizującego Projekt Jaworzno – główna zmiana dotyczyła przejęcia przez RAFAKO SA 99,99% prac w ramach Projektu (Mostostal Warszawa 0,01%) i tym samym zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. W związku z zawarciem Zmienionej Umowy Konsorcjum strony zawarły także w dniu 4 sierpnia 2013 roku umowę dodatkową, 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 447 milionów złotych netto; w tym zaprojektowanie tzw. wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania).

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

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

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

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa uzyskała 280 092 tysiące złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 96 284 tysiące złotych więcej niż w analogicznym okresie 2014 roku. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy 2015 roku wynikał głównie z:

- wyższego niż w 2014 roku poziomu zaangażowania realizowanych kontraktów, co przede wszystkim było następstwem różnego etapu realizacji, na którym znajdowały się na dzień 31 marca danego roku kontrakty wchodzące w skład portfela realizowanych umów w 2014 i 2015 roku;
- dodatniej korekty sprzedaży z tytułu rozwiązania rezerw na kary umowne.

Wzrost sprzedaży nastąpił zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za okres 3 miesięcy 2015 roku wyniósł 256 865 tysięcy złotych, co przyniosło Grupie zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 23 227 tysięcy złotych. Zmiana w porównaniu do okresu 3 miesięcy 2014 roku jest głównie następstwem:

- wyższego poziomu zaawansowania kosztowego realizowanych w 2015 roku kontraktów, przy nieco wyższym, niż w I kwartale 2014 roku poziomie marży operacyjnej brutto na realizowanych kontraktach;
- dodatniego wpływu na wynik operacyjny brutto ze sprzedaży zmiany stanu kar / rezerw na kary kontraktowe.

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 3 miesięcy 2015 roku w kwocie 6 808 tysięcy złotych największy wpływ miały koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 6 307 tysięcy złotych.

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miały przychody z tytułu kar umownych oraz otrzymanych odszkodowań w kwocie 516 tysięcy złotych (31 marca 2014 roku: 611 tysięcy złotych) oraz zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 215 tysięcy złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miały koszty z tytułu udzielonych darowizn i dotacji o wartości 158 tysięcy złotych (31 marca 2014 roku: 131 tysięcy złotych).

Przychody finansowe Grupy w okresie 3 miesięcy 2015 roku uzyskano w głównej mierze z odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 555 tysięcy złotych (31 marca 2014 roku: 2 916 tysięcy złotych), w tym odsetki od udzielonych kaucji stanowiących zabezpieczenie kontraktów w kwocie 519 tysięcy złotych oraz z wyceny rozrachunków długoterminowych w kwocie 323 tysiące złotych (31 marca 2014 roku: 547 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 067 tysięcy złotych (31 marca 2014 roku: 1 827 tysięcy złotych) oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 843 tysiące złotych.

Jednorazowym zdarzeniem mającym ujemny wpływ na wynik netto Grupy, niezwiązanym z działalnością operacyjną, był podatek dochodowy od zysku jednostki dominującej na zbyciu akcji FPM S.A. w kwocie 2,2 miliona złotych. Po wyeliminowaniu tego czynnika, wynik netto Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku wyniósłby 4,4 miliona złotych, co stanowiłoby 26% wzrost w porównaniu do wyniku netto Grupy za analogiczny okres poprzedniego roku.

Działalność operacyjna Grupy wygenerowała zarówno wzrost sprzedaży jak i zysku, co stanowi znaczną poprawę w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Różnica pomiędzy wynikiem netto jednostki dominującej a skonsolidowanym wynikiem finansowym netto jest spowodowana głównie odmiennością czasową ujmowania wyników spółek Grupy w wyniku skonsolidowanym. Coroczny przyrost kapitałów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest prezentowany w skonsolidowanych kapitałach Grupy w pozycji "Zyski zatrzymane", a jego utrata następuje w chwili wyjścia Spółki z Grupy Kapitałowej. W rezultacie wyjścia z Grupy Spółki FPM S.A. jednorazowy spadek zysku Grupy w porównaniu do wyniku zaprezentowanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku wyniósł ponad 11,4 miliona złotych.

12.2. Podatek dochodowy
Obciążenie podatkowe

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

Działalność kontynuowana	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(10 767)	(1 788)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(10 767)	(1 788)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	6 715	813
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 715	813
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(4 052)	(975)
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	31	(57)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	31	(57)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	31	(57)
 Działalność zaniechana		
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(20)	(68)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(20)	(68)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	31	34
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	31	34
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	11	(34)
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	–	–
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	–	–

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2015 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 marca 2015 roku wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	31 marca 2015 (niebadane)	31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)
- od ulg inwestycyjnych	(4)	(4)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(18 111)	(17 897)	(214)	(255)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 561	1 818	(257)	82
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	1 139	598	541	(1 687)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(18 692)	(27 165)	8 473	3 852
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 647	1 516	131	151
- od rezerw bilansowych	31 532	22 823	8 709	(1 773)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	17	(17)	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	50	55	(5)	8
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	39 109	50 687	(11 578)	3 928
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	166	338	(172)	(1 467)
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	15 575	12 127	3 448	(947)
- pozostałe	(597)	1 685	(2 282)	(1 102)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			6 777	790
Aktywa/(rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	53 375	46 598		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego – działalność kontynuowana			6 746	756
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	53 375	46 598		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	55 982	49 536		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(98)	(397)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	(2 509)	(2 541)		

W 2014 i 2015 roku jednostka dominująca złożyła do organów skarbowych korekty deklaracji podatkowych CIT za lata 2008-2013 korygując dochód do opodatkowania o łączną kwotę 19 695 tysięcy złotych, w związku z czym nadpłata w podatku dochodowym za lata ubiegłe wyniosła 3 742 tysiące złotych. Główną przyczyną złożenia korekt było skorzystanie z ulgi technologicznej oraz korekta wartości sprzedaży i kosztów kontraktów zakończonych w latach 2012-2013 oraz przeniesienie kosztu amortyzacji wartości niematerialnej pomiędzy okresami podatkowymi.

12.3. Działalność zaniechana

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

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

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

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

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

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

Wyniki spółki FPM S.A. za okres 2 miesięcy zakończony 28 lutego 2015 oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 19 lutego 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)
Przychody	8 574	18 596
Koszty	(8 649)	(18 503)
Zysk/(strata) brutto	(75)	93
Przychody finansowe	27	157
Koszty finansowe	(84)	(62)
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	66	
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(66)	188
Podatek dochodowy, w tym:	(11)	34
- podatek bieżący	20	68
- podatek odroczony	(31)	(34)
Zysk/ (strata) za rok z działalności zaniechanej	(55)	154

Przepływy pieniężne netto FPM S.A.:

	<i>Okres zakończony 19 lutego 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Z działalności operacyjnej	531	(6 790)
Z działalności inwestycyjnej	(848)	(268)
Z działalności finansowej	(134)	(154)
Wpływy/ (wypływy) pieniężne netto	(451)	(7 212)

Zysk przypadający na jedną akcję:

	<i>Okres 2 miesięcy zakończony 28 lutego 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych z działalności zaniechanej	0,00	0,00

Bezpośrednio przed zaklasyfikowaniem FPM S.A. jako działalność zaniechana, oszacowano wartość odzyskiwalną aktywów netto spółki FPM S.A. przynależnych jednostce dominującej stwierdzając utratę ich wartości. Po dokonaniu tej klasyfikacji, w celu ujęcia aktywów wchodzących w skład grupy do zbycia według wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, konieczne było rozpoznanie odpisu z tytułu utraty wartości. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku wartość odpisu wyniosła 8 779 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku korekta wartości odpisu wyniosła 99 tysięcy złotych. Odpis ten został uwzględniony w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk/ (strata) netto za rok z działalności zaniechanej”.

12.4. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zwiększenie stanu należności wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy 2015 roku zakończony 31 marca 2015 roku w kwocie 85 307 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenie stanu należności handlowych w kwocie (63 378) tysięcy złotych,
- zwiększenie stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) (8 465) tysięcy złotych
- zwiększenie stanu udzielonych zaliczek w kwocie (7 283) tysiące złotych,
- zwiększenie stanu należności z tytułu kaucji w kwocie (4 360) tysięcy złotych,
- zmniejszenie stanu należności z tytułu ZFŚS w kwocie 70 tysięcy złotych,
- zmniejszenie stanu należności z tytułu sprzedaży wierzytelności 24 tysiące złotych,
- zmniejszenie stanu pozostałych należności w kwocie 188 tysięcy złotych
- zwiększenie z tytułu działalności zaniechanej (2 103) tysiące złotych.

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 3 miesięcy 2015 roku został zamieszczony w nocie 12.8.

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 29 638 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie (47 783) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na świadczenia emerytalne (z wyłączeniem zysków/(strat) aktuarialnych) w kwocie 369 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie (3 308) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na premie w kwocie 464 tysiące złotych,
- zmniejszenia stanu rezerwy na opóźniony spływ kosztów (5 076) tysiące złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na badanie bilansu 2 tysiące złotych,
- zwiększenia stanu rezerw na urlopy w kwocie 1 219 tysięcy złotych,
- zmniejszenia stanu zysków/strat aktuarialnych w kwocie (162) tysięcy złotych,
- zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie 23 797 tysięcy złotych.

- zwiększenia z tytułu działalności zaniechanej 840 tysięcy złotych

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 90 322 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenia stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie 39 750 tysięcy złotych,
 – zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie 52 577 tysięcy złotych, w tym:
 zwiększenia stanu zaliczek w kwocie 24 985 tysięcy złotych
 – zmniejszenia stanu rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie (3 258) tysięcy złotych,
 – zwiększenia z tytułu działalności zaniechanej 1 253 tysiące złotych.

Zmiana wartości zaliczek w okresie 3 miesięcy 2015 roku w kwocie 24 985 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z:

- rozliczenia zaliczki od TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno” na kwotę 2,6 miliona złotych;
- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Instalacja SCR dla bloku K2 i K6” dla Elektrowni Połaniec S.A. na kwotę 1 920 tysięcy złotych.

Wartość nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 9 186 tysięcy złotych wynikała z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 9 165 tysięcy złotych oraz na zakup wartości niematerialnych w kwocie 21 tysięcy złotych. Nakłady poniesione na zakup środków trwałych dotyczyły przede wszystkim modernizacji budynków i budowli Grupy, zakupu maszyn i urządzeń.

Spłata kredytów i pożyczek wykazana w działalności finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie 23 509 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 1 122 tysiące złotych (31 marca 2014 roku: 2 429 tysięcy złotych).

W okresie 3 miesięcy 2015 roku Grupa wykazała wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych, po potrąceniu środków pieniężnych zbytej jednostki, w kwocie 21 430 tysięcy złotych, które wynikały z rozliczenia sprzedaży jednostki zależnej.

12.5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
31 marca 2015 roku (niebadane)							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	23 773	89 529	46 140	6 370	358	6 029	172 199
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	218	626	–	–	(3 694)	(2 850)
Nabycia	3	403	2 664	1 235	55	777	5 137
Likwidacja/sprzedaż	(1 581)	(10)	(4)	(372)	–	–	(1 967)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(2)	(2)	–	–	(4)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(662)	(1 573)	(277)	(16)	–	(2 528)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 579	(30)	–	239	1	–	1 789
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	23 774	89 448	47 851	7 193	398	3 112	171 776

31 marca 2014 roku (niebadane)	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	28 371	107 438	56 297	4 172	325	1 324	197 927
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	222	912	622	–	(1 756)	–
Nabycia	–	–	57	–	5	1 509	1 571
Likwidacja/sprzedaż	(1)	(7)	–	(11)	–	–	(19)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(777)	(1 682)	(185)	(11)	–	(2 655)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	(32)	8	–	–	–	(24)
Wartość netto na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	28 370	106 844	55 592	4 598	319	1 077	196 800

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 135 321 tysięcy złotych. Środki trwałe zabezpieczają zobowiązania z tytułu zawartej pomiędzy jednostką dominującą a PKO BP S.A. Umowy Limitu Wielocelowego (ustanowiona hipoteka) oraz wierzytelności BGK, PKO BP i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

Na dzień 31 marca 2014 roku środki trwałe o wartości bilansowej netto 91 700 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie ustanowionej hipoteki w banku PKO BP S.A.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	5 137	1 571
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	667	456

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

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

12.7. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	322	369
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	19	19
	341	388

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje/udziały we wszystkich spółkach będące własnością jednostki dominującej o wartości 25 420 tysięcy złotych były objęte zastawem rejestrowym na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw).

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

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	37 382	29 706
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	37 382	29 706
Należności ogółem (netto)	37 382	29 706
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Należności brutto	37 382	29 706

12.9. Inne aktywa finansowe długoterminowe

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Udzielone pożyczki długoterminowe	37	38
Lokaty długoterminowe, w tym:	-	-
- stanowiące zabezpieczenie udzielonych Grupie gwarancji bankowych	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe, w tym:	35 025	33 344
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	29 115	27 717
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej	5 910	5 627
Inne aktywa finansowe długoterminowe	-	-
	35 062	33 382

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa dokonała aktualizacji wyceny wartości należności z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A., w związku ze zmianą szacunków i założeń, co zostało szerzej opisane w nocie 24.

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

12.10. Zapasy

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Materiały (według ceny nabycia)	21 015	21 730
Według ceny nabycia	28 841	29 523
Według wartości netto możliwej do uzyskania	21 015	21 730
Produkcja w toku	-	-
Według kosztu wytworzenia	-	-
Towary	-	-
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	-	-
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Produkty gotowe:	-	-
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	-	-
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	21 015	21 730
- w tym: stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	20 999	21 715

Na dzień 31 marca 2015 roku zapasy o wartości 20 999 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Zapasy zabezpieczają zobowiązania z tytułu wierzytelności BGK, PKO BP i PZU wobec RAFAKO S.A. na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7 Sp. z o.o. powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW (ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw). Na dzień 31 grudnia 2014 roku: 21 715 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014
Stan na początek okresu	(7 793)	(6 571)
Utworzenie odpisu aktualizującego	(33)	(1 751)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	331
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	198
Stan na koniec okresu	(7 826)	(7 793)

12.11. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	-	-
Zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 500	10 500
Odpis aktualizujący wartość zaliczki na poczet nabycia prawa do pożyczki	(10 500)	(10 500)
	-	-

W dniu 18 kwietnia 2012 roku jednostka dominująca zawarła z Olenia Ltd umowę przedwstępną sprzedaży/zakupu 50% udziałów spółki Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. oraz przelewu praw do wierzytelności w postaci pożyczki udzielonej tej spółce. Łączna kwota zaliczki zapłaconej przez jednostkę dominującą w związku z zawartą umową wyniosła 16 176 tysięcy złotych (z czego 5 676 tysięcy złotych w odniesieniu do udziałów zaprezentowanych jako pozostałe aktywa niefinansowe, 10 500 tysięcy złotych w odniesieniu do pożyczki zaprezentowanych jako inne aktywa finansowe). Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. to spółka celowa utworzona w celu budowy elektrowni biogazowej finansowanej ze środków własnych, pozyskanych od inwestorów w formie pożyczki, oraz z przyznanej dotacji. W związku z faktem, że Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. wypowiedziała umowę z wykonawcą budowy, co spowodowało to opóźnienie w realizacji prac oraz wypowiedzenie umowy o dofinansowanie projektu. Działania podjęte przez spółkę Bioelektrownia Szarlej sp. z o.o. zmierzające do wznowienia inwestycji, nie przyniosły efektów.

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

12.12. Lokaty krótkoterminowe

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	-	-
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wynikający z akredytywy	-	-
- stanowiące zabezpieczenie roszczeń beneficjenta gwarancji*	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

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.

12.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	31 marca 2014 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	22 710	26 891	18 538
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	3 938	11 958	19 944
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	<u>26 648</u>	<u>38 849</u>	<u>38 482</u>
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 434	1 317	1 575
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane do działalności zaniechanej (nota 12.3)	-	13 353	-
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy przypisane do działalności zaniechanej (nota 12.3), w tym:	-	13 697	-
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych przypisane do działalności zaniechanej	-	53	-
	<u>-</u>	<u>27 050</u>	<u>-</u>
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane do działalności zaniechanej (nota 12.3)	-	27 050	-
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania przypisane do działalności zaniechanej	-	53	-
	<u>-</u>	<u>53</u>	<u>-</u>
Środki pieniężne razem	<u>26 648</u>	<u>65 899</u>	<u>38 482</u>

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

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

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

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	304 101	248 399
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	304 101	248 399
Należności z tytułu podatku dochodowego	13 115	13 852
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	217 026	197 200
Należności z tytułu udzielonych zaliczek	28 274	20 991
Należności budżetowe	17 777	9 312
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	540	975
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	90	160
Należności sporne	300	300
Koszty przyszłych okresów	1 449	1 351
Kaucje	166 637	162 277
Sprzedaż wierzytelności	659	683
Pozostałe	1 300	1 151
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	–	–
Należności ogółem (netto)	534 242	459 451
Odpis aktualizujący wartość należności	41 363	40 862
Należności brutto	575 605	500 313

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 roku w kwocie 304 101 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami. Największe pozycje w tej grupie stanowią przede wszystkim należności od następujących kontrahentów:

- TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 40 883 tysiące złotych,
- EDF Polska S.A. w kwocie 40 845 tysiące złotych,
- GDF SUEZ Energia Polska S.A. w kwocie 27 507 tysiące złotych,
- Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. sp.j. w kwocie 18 653 tysiące złotych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa zanotowała wzrost poziomu należności z tytułu kaucji w kwocie 4 360 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 31 marca 2015 roku miała realizacja następujących kontraktów:

- kaucja pieniężna związana z realizacją umowy z ENERGA Elektrownie Ostrołęka na modernizację elektrofiltrów; wartość wpłaconych i rozliczonych kaucji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku wynosiła 3 151 tysięcy złotych;
- kaucja pieniężna związana z realizacją umów realizowanych przez Spółkę; wartość wpłaconych i rozliczonych kaucji na rzecz PKO Bank Polski S.A. w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku wynosiła 2 956 tysięcy złotych.

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 31 marca 2015 roku wynosiły 28 274 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczki na rzecz spółki SUMITOMO FRANCJA S.A.S. w kwocie 12 756 tysięcy złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Wallstein Ingenieur Gesellschaft GmbH w kwocie 2 357 tysięcy złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Termokimik Corporation SPA w kwocie 2 224 tysiące złotych.

12.15. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Akcje/udziały*</i>	<i>Pozostałe aktywa niefiansnowe</i>	<i>Zapasy**</i>	<i>Należności***</i>
1 stycznia 2015	(24 230)	(5 676)	(7 793)	(40 862)
Utworzenie	(47)	–	(33)	(720)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	–	219
31 marca 2015 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 277)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(7 826)</u>	<u>(41 363)</u>
1 stycznia 2014	(24 252)	(5 676)	(6 571)	(58 253)
Utworzenie	–	–	(504)	(927)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	–	18 109
31 marca 2014 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 252)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(7 075)</u>	<u>(41 071)</u>

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

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

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

12.16. Kapitał podstawowy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku i analogicznym okresie roku ubiegłego kapitał podstawowy jednostki dominującej nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

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

12.17. Wartość nominalna akcji

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

12.18. Prawa akcjonariuszy

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

12.19. 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, który na dzień 31 marca 2015 roku wynosił 36 778 tysięcy złotych (31 grudnia 2014: 36 778 tysięcy złotych).

12.20. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany odpis w Grupie. W wyniku zbycia jednostki zależnej, wartość kapitału zapasowego zmniejszyła się o kwotę 27 352 tysiące złotych i na dzień 31 marca 2015 roku wynosiła 87 041 tysięcy złotych (31 grudnia 2014: 114 393 tysiące złotych).

12.21. 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 31 marca 2015 roku wartość kapitału z przeliczenia jednostki zagranicznej wynosiła 111 tysięcy złotych (31 grudnia 2014: 190 tysięcy złotych).

12.22. Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy

Na dzień 31 marca 2015 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku w wysokości 2 195 tysięcy złotych, ujęcia strat aktuarialnych w kwocie minus 131 tysięcy złotych oraz w wyniku zbycia jednostki zależnej w kwocie 27 352 tysiące złotych, wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła 40 116 tysięcy złotych.

Spółki Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie wypłacały dywidendy.

12.23. 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	2 287	3 322
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	(55)	154
	-	-
Zysk/(strata) netto	<u>2 232</u>	<u>3 476</u>
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<u>2 195</u>	<u>3 368</u>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	<u>69 600 000</u>	<u>69 600 000</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	<u>0,03</u>	<u>0,05</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej w złotych		
– podstawowy z zysku za okres przypadający zwykłym akcjonariuszom	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane, przekształcone)
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	(27)	127
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	(27)	127

W okresie między końcem okresu sprawozdawczego a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych jednostki dominującej.

Grupa nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.

12.24. 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:

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Na dzień 1 stycznia	26 803	23 669
Koszty odsetek	164	947
Koszty bieżącego zatrudnienia	309	628
(Zyski)/straty aktuarialne	162	5 048
Wypłacone świadczenia	(266)	(2 515)
Zmiana prezentacji w związku z działalnością zaniechaną	-	(974)
Koniec okresu	27 172	26 803
Rezerwy długoterminowe	25 117	24 907
Rezerwy krótkoterminowe	2 055	1 896

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

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Stopa dyskontowa (%)	2,5	2,5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	-	-
Wskaźnik rotacji pracowników	5	5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,0	5,0

* Brak danych w raporcie aktuarialnym

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

	<i>31 marca 2015</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	76	6
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	23 344	20 498
	23 420	20 504
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 911	2 254
	2 911	2 254
Pozostałe zobowiązania		
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	398	333
Zobowiązania z tytułu inwestycji	1 472	1 762
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	1 550	1 860
	3 420	3 955

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

	<i>31 marca 2015</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	14 386	4 813
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	239 141	299 413
	253 527	304 226
Zobowiązania z tytułu inwestycji		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 441	8 619
	1 441	8 619

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	23 547	4 580
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 800	2 414
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	10 537	9 522
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	5	220
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	517	349
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	600	3
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	9 925	8 842
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	4 999	3 780
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	9 520	9 121
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	6 990	9 988
Rezerwa na niezafakturowane usługi i materiały	16 495	21 571
Rezerwa na badanie bilansu	115	113
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	745	745
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 080	1 525
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i roszczenia sporne	5 467	5 667
Kaucje	572	613
Pozostałe	3 126	1 644
	98 040	80 697
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 022	776
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
	1 022	776

13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

14. Instrumenty finansowe

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

	Wartość bilansowa	
	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	322	369
Udziały i akcje długoterminowe	322	369
Pożyczki i należności	543 536	474 134
Należności z tytułu dostaw i usług	341 483	278 105
Pozostałe należności	166 937	162 577
Pożyczki udzielone	91	108
Lokaty długoterminowe	–	–
Lokaty krótkoterminowe	–	–
Inne aktywa finansowe długoterminowe	35 025	33 344
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 648	38 849
	570 506	513 352

	Wartość bilansowa	
	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	384 997	463 638
Kredyty i pożyczki	105 137	128 527
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	279 860	335 111
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	3 933	3 030
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 933	3 030
	388 930	466 668

15. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała nierozliczonych transakcji walutowych typu forward, ani innych rodzajów instrumentów pochodnych.

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

16. Rezerwy na koszty

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów na kilku realizowanych kontraktach. Korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów oraz na bazie rozliczenia zakończonych umów, Zarząd jednostki dominującej ustalił poziom rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji na poziomie 560 tysięcy złotych.

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Rezerwa na urlopy**</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne**</i>	<i>Rezerwa na koszty kar kontraktowych***</i>	<i>Rezerwa na premie**</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty**</i>	<i>Rezerwa na koszty z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i poręczeń**</i>	<i>Pozostałe rezerwy**</i>
1 stycznia 2015	30 321	26 803	3 780	11 848	1 946	9 454	5 667	745	113
Utworzenie rezerwy	1 191	369	1 335	(218)	312	822	-	-	66
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(3 375)	-	(116)	(3 090)	(1 386)	(358)	(200)	-	(64)
31 marca 2015 (niebadane)	28 137	27 172	4 999	8 540	872	9 918	5 467	745	115
1 stycznia 2014	35 707	23 669	2 397	11 502	50 191	1 706	2 745	882	126
Utworzenie rezerwy	643	132	2 251	2 113	228	405	-	50	72
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(1 871)	-	-	(2 043)	(10 312)	(341)	(394)	-	(72)
31 marca 2014 (niebadane)	34 479	23 801	4 648	11 572	40 108	1 770	2 351	932	126

* 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej wykazywały zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w wysokości 105 137 tysięcy złotych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
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, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 150 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	31.05.2015****	104 735	128 127
DZIERŻAWCA SP.Z O.O.*****	wksel własny In blanco zaopatrzony w klauzulę "bez protestu"		PLN	3,5% w skali roku	31.12.2015	402	400
						105 137	128 527

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

** na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca ustanowiła hipotekę na nieruchomościach Spółki (za wyjątkiem mieszkań i budynków mieszkalnych) na łączną kwotę 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;

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

***** jednostka powiązana osobowo.

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

18. Zarządzanie kapitałem

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

31 marca 2015
(niebadane) 31 grudnia 2014

Udział zadłużenia w kapitale własnym

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	303 246	301 261
Kapitał obcy (kredyt bankowy i pożyczka)	105 137	128 527
Suma bilansowa	1 110 419	1 146 562

Wskaźnik kapitalizacji

	0,27	0,26
--	------	------

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

Jednostki objęte konsolidacją w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku, spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2014 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 913 tysięcy złotych. Ponadto jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2015 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 8 018 tysięcy złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia produkcyjne.

22. Zmiany pozycji pozabilansowych

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	532 705	505 928
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	7 600
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	16 148	14 208
- od jednostek powiązanych	2 834	980
Akredytywy	1 883	19 180
	558 336	546 916
	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	228 377	243 232
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 046 000	1 046 000
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	27 559	27 612
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	-	-
	1 301 936	1 316 844

W okresie 3 miesięcy 2015 roku Grupa zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 14 908 tysięcy złotych, w tym spadek zobowiązań z tytułu gwarancji w kwocie 14 855 tysięcy złotych oraz spadek z tytułu weksli wydanych pod zabezpieczenie o 53 tysiące złotych. W okresie 3 miesięcy 2015 roku na zlecenie jednostki dominującej banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie gwarancji z tytułu dobrego wykonania umowy, w kwocie 5 505 tysięcy złotych oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 600 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowi poręczenie udzielone przez jednostkę dominującą na rzecz instytucji finansowych na kwotę 1 046 milionów złotych. Poręczenie dotyczy gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych spółce E003B7 Sp. z o.o. w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II” w kwocie 523 milionów złotych. Grupa prezentuje zobowiązanie z tego tytułu w maksymalnej kwocie potencjalnego roszczenia, tj. w kwocie 1 046 miliona złotych. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie pierwszych 3 miesięcy 2015 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 8 472 tysięcy złotych.

W okresie 3 miesięcy 2015 roku Grupa odnotowała wzrost poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 11 420 tysięcy złotych, w tym wzrost poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 1 940 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2015 roku nastąpił również wzrost poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 26 777 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 3 miesięcy 2015 roku stanowi gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 41 107 tysięcy złotych. W okresie tym Grupa zanotowała jednak spadek należności z tytułu akredytyw otwartych na rzecz Grupy w wysokości 17 297 tysięcy złotych. Największą pozycją wśród gwarancji wygasłych w okresie 3 miesięcy 2015 roku stanowiła gwarancja dobrego wykonania umowy w kwocie 2 264 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 około 9 milionów złotych. Sąd I instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok, którym zasądził od ING Banku Śląskiego S.A. na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 8 996 566,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego S.A. złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w apelacji przez ING Bank Śląski S.A. za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2014 roku wydał wyrok, w którym zasądził od ING na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 3 646 699,59 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 3 listopada 2009 r. do dnia zapłaty. W pozostałej części sąd oddalił powództwo. Obie strony złożyły apelację od tego wyroku i czekają na wyznaczenie terminu rozprawy.

Istotnym postępowaniem prowadzonym przez jednostkę dominującą jest postępowanie sądowe o odszkodowanie od firmy Donieckobfenergo z siedzibą na Ukrainie o wartości 11 500 tysięcy USD (38 151 tysięcy złotych) z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez Klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla RAFAKO S.A. wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku jednostka dominująca otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez RAFAKO S.A. w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11,5 mln USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, Spółka nie ujęła powyższej kwoty w przychodach. Pełnomocnik RAFAKO S.A. poinformował, że w lipcu 2012 roku Sąd Gospodarczy okręgu Donieckiego wznowił rozpatrywanie sprawy ze względu na żądanie Donieckobfenergo uznania umowy z dnia 16 maja 1994 roku za nieważną. Zdaniem pełnomocnika nie ma żadnych nowych argumentów i dowodów dla uznania takiego żądania. Ze względu na aktualną sytuację na Ukrainie nie wyznaczono kolejnego terminu rozprawy.

Przed Międzynarodowym Sądem Arbitrażowym przy Austriackiej Izbie Handlowej w Wiedniu toczy się przeciwko jednostce dominującej RAFAKO S.A. spór z powództwa Steinmüller Babcock Environment GmbH (dawniej FISIA BABCOCK ENVIRONMENT GmbH.) Sprawa dotyczy pozwu o zapłatę 3,8 miliona EUR w związku z umową licencyjną w zakresie instalacji odsiarczania gazów spalinowych metodą mokrą. Zasadnicze roszczenia dotyczą zapłaty rzekomo należnej zaległej opłaty licencyjnej. Zdaniem RAFAKO S.A. roszczenia te są niezasadne. Jednostka dominująca stoi na stanowisku, że kontrakt na modernizację czterech instalacji odsiarczania, będący przyczyną sporu został zrealizowany w oparciu o własne rozwiązania techniczne, bez zastosowania licencyjnego know-how. W odpowiedzi na pozew RAFAKO S.A. podnosi również zarzut przedawnienia ewentualnego roszczenia. Tę kwestię (przedawnienie) Trybunał będzie rozpatrywał w pierwszej kolejności.

W związku z procesem arbitrażowym jednostka dominująca utworzyła rezerwę na koszty arbitrażu w kwocie około 586 tysięcy złotych. Rezerwa ta została częściowo wykorzystana w 2014 roku i na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 477 tysięcy złotych. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że na dzień 31 marca 2015 roku nie zachodzą okoliczności uzasadniające konieczność tworzenia rezerwy na przedmiot roszczenia.

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

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 35 milionów złotych.

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa dokonała ponownej wyceny tego aktywa w oparciu o zaktualizowane propozycje układowe przedstawione przez PBG S.A. w upadłości układowej z dnia 3 listopada 2014 roku, zakładające dla pierwszej grupy wierzycieli (do których została zaliczona wierzytelność RAFAKO S.A.) zakładające spłatę 500 tysięcy złotych oraz 80-procentową redukcję należności powyżej 500 tysięcy złotych. Należność będzie spłacana w okresach półrocznych przez okres 5 lat począwszy od 30 czerwca 2016 roku. Zarząd jednostki dominującej szacuje, że pierwsza spłata zostanie dokonana do 30 czerwca 2016 roku. Wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 29,1 miliona złotych. Powyższa wierzytelność w pełnej kwocie tj. 160 154 889,60 złotych znalazła się w zgłoszeniu wierzytelności do masy upadłościowej PBG S.A. i widnieje na liście wierzytelności uznanych przez nadzorcę sądowego (ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 4 czerwca 2013 roku).

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

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

Mając na uwadze proces upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A., celem dochodzenia zwrotu pożyczki, Zarząd jednostki dominującej w dniu 21 września 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku, biorąc pod uwagę aktualne propozycje układowe (z dnia 3 listopada 2014 roku) wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do RAFAKO S.A. zakładające spłatę 500 tysięcy złotych, przypadające na jednego wierzyciela, oraz 80-procentową redukcję należności powyżej 500 tysięcy złotych (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin pierwszego wpływu środków pieniężnych do jednostki dominującej, oszacowany przez Zarząd RAFAKO S.A. na 30 czerwca 2016 roku (propozycje układowe zakładają spłatę należności w okresach półrocznych przez okres 5 lat). Na dzień 31 marca 2015 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 5,9 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 35 milionów 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku, wpływ wyceny wyżej opisanych należności, na wynik finansowy Grupy wyniósł 1 681 tysięcy złotych (31 grudnia 2014: 83 tysiące złotych).

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku i w analogicznym okresie 2014 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi za dany okres obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony 31 marca:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmiot dominujący:					
PBG S.A. w upadłości układowej*	2015	–	1	35 025 *	774
	2014	–	24	33 707 *	27
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:					
PBG oil and gas Sp. z o.o. (dawniej HBP DROGI Sp. z o.o.)	2015	–	1 156	–	13 344
	2014	–	–	–	–
PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej	2015	–	1	–	–
	2014	–	1	–	1
SWGK KSIĘGOWOŚĆ Sp. z o.o	2015	–	420	–	344

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

26. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

Jerzy Wiśniewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Sarnowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Wawrzynowicz	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Przemysław Schmidt	- Członek Rady Nadzorczej (niezależny)
Edyta Senger - Kałat	- 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 i porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów.

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

28. Zwięzły opis dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2015 roku

W dniu 30 grudnia 2014 roku jednostka dominująca zawarła z TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach Przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji FPM S.A. W dniu 12 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. wyraziła zgodę na sprzedaż akcji FPM S.A. Tym samym spełnił się jeden z dwóch warunków Umowy Przedwstępnej. W dniu 19 lutego 2015 RAFAKO S.A. otrzymała zawiadomienie o uzyskaniu przez TDJ zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez TDJ kontroli nad FPM S.A., w związku z czym spełnił się drugi warunek Umowy Przedwstępnej. W dniu 23 lutego 2015 roku doszło do zawarcia umowy sprzedaży Akcji za łączną kwotę 48 milionów złotych. Zbyte aktywa stanowiły 82,19% kapitału zakładowego FPM S.A. oraz 82,19% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FPM S.A., które uprawniały do wykonywania 1.376.508 głosów. Po dokonanej transakcji Grupa nie posiada żadnych aktywów FPM S.A.

Dnia 20 stycznia 2015 roku spółka E003B7 Sp. z o.o. ("SPV") zawarła z UNISERV-PIECBUD Spółką Akcyjną umowę na wykonanie prac z przeznaczeniem dla bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A. – Budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II” realizowanym przez Rafako oraz SPV.

Umowa została zawarta na następujących warunkach:

1. Podwykonawca zobowiązuje się wobec SPV wykonać zadania polegające na zaprojektowaniu, dostawie i montażu chłodni kominowej wraz z wyposażeniem z przeznaczeniem dla Bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II.
2. Wartość Umowy za realizację kompletnego zakresu przedmiotu Umowy wynosi 164.800.000 zł. netto.
3. Umowa stanowi, że łączny limit kar umownych naliczonych na jej podstawie nie może przekroczyć 25% wartości Umowy netto.
4. W przypadku, gdy na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania, szkoda przekroczy wartość naliczanych z tego tytułu kar umownych, to SPV ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych wynikających z kodeksu cywilnego.
5. Całkowita odpowiedzialność Podwykonawcy z tytułu odszkodowań, roszczeń i żądań nie przekroczy 100% wartości Umowy.

Umowa wejdzie w życie pod warunkiem uzyskania zgody od:

- a) gwarantów tj. PKO BP S.A., BGK oraz PZU S.A.,
- b) Zamawiającego na akceptację treści przedmiotowej umowy,
- c) RAFAKO S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spełniły się wszystkie warunki zawieszające umowę, w związku z czym umowa ta weszła w życie.

W dniu 10 marca 2015 roku Spółka otrzymała od ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji RAFAKO S.A., liczba głosów na walnym zgromadzeniu RAFAKO S.A. posiadanych łącznie przez wszystkie Fundusze zarządzane przez ING TFI wzrosła powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie zawiera informację, iż przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAFAKO S.A. było nabycie w dniu 5 marca 2015 roku akcji Spółki przez ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2, Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz jeden z subfunduszy ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Przed zmianą udziału, Fundusze zarządzane przez ING TFI posiadały łącznie 3.478.023 akcje RAFAKO S.A. i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,99% kapitału zakładowego RAFAKO S.A. i tyle samo ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Według stanu na dzień przekroczenia, Fundusze posiadały łącznie 3.508.403 akcje RAFAKO S.A. i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu jednostki dominującej, co stanowiło 5,04% kapitału zakładowego RAFAKO S.A. i tyle samo ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki dominującej.

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	780	–	77
Rada Nadzorcza	261	–	390
FPM S.A. – jednostka zależna*			
Zarząd	102	–	6
Rada Nadzorcza	53	–	–
Palserwis Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio*			
Zarząd	16	8	–
Rada Nadzorcza	14	–	–
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	27	–	–
Rada Nadzorcza	37	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	45	–	–
Rada Nadzorcza	31	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	114	–	–
Rada Nadzorcza	14	–	–
E001RK Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	42	67	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	400	–	–
Rada Nadzorcza	274	–	–

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

30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2015 rok.

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji (w sztukach)	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PBG S.A. w upadłości układowej *	42 466 000	42 466 000	61,01%	61,01%
w tym:				
bezpośrednio:	7 665 999	7 665 999	11,01%	11,01%
pośrednio przez Spółkę Multaros Trading Company Limited ** (Spółka zależna od PBG S.A. w upadłości układowej):	34 800 001	34 800 001	50% + 1 akcja	50% + 1 akcja
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.***	3 508 403	3 508 403	5,04%	5,04%

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

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

*** - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 10 marca 2015 roku

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

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

Nazwa spółki	Stan na 23.03.2015	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 15.05.2015	
Osoba zarządzająca					
Edward Kasprzak –Wiceprezes Zarządu	RAFAKO S.A.	2 000	–	–	2 000
Osoba nadzorująca					
–	–	–	–	–	

33. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2015 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2015 roku).
- Wystarczalność utworzonych rezerw dotyczących realizowanych i zakończonych kontraktów (niewykluczone, że część tematów rozstrzygnie się dopiero po terminie złożenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2015 roku).
- Skuteczność egzekucji orzeczenia dotyczącego zasądzonego odszkodowania od Spółki Akcyjnej Donieckobtenergo (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 jednostkę dominującą, zapłacone odszkodowanie zwiększy wynik Grupy). Należy jednak przyjąć z dużym prawdopodobieństwem, że przychody z tego tytułu zwiększą wynik Grupy po 30 czerwca 2015 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2015 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 czerwca 2015 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.
- Ryzyko realizowalności wierzytelności pozostających w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu.

34. Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 marca 2015 roku wynosiła blisko 5,5 mld złotych. Największą część stanowi projekt Jaworzno – do realizacji pozostało 4,2 mld złotych, z czego 0,4 mld złotych realizowane będzie przez jednostkę dominującą a 3,8 mld złotych poprzez spółkę celową SPV Jaworzno. Portfel zamówień nie uwzględnia kontraktu w Opolu (3,2 mld złotych przypadające na jednostkę dominującą zostało podzleczone w całości podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej RAFAKO). Wszystkie zlecenia w strukturze portfela zamówień stanowią obecnie kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ

31 marca 2015
31 grudnia 2014

~5,5 mld PLN

~5,8 mld PLN

	PORTFEL ZAMÓWIEŃ na 31.03.2015	Realizacja w latach		
		2015	2016	po 2016
RAZEM	~5,5 mld	~0,9 mld	~2,0 mld	~2,6 mld
RAFAKO	~1,7 mld	~0,3 mld	~0,8 mld	~0,6 mld
SPV Jaworzno	~3,8 mld	~0,6 mld	~1,2 mld	~2,0 mld

Zakres realizowanych kontraktów jest zbliżony do prezentowanego w punkcie V.4. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Informacje dotyczące wartości portfela zamówień Grupy Kapitałowej RAFAKO zostały zaprezentowane w niniejszym dokumencie z zastrzeżeniem następujących założeń:

- a. wartość ta stanowi zagregowaną wartość wynagrodzeń Grupy Kapitałowej RAFAKO, wskazanych w poszczególnych kontraktach, które zostały zawarte przez Spółki Grupy Kapitałowej do dnia 31 marca 2015 r.; nie uwzględnia ona kontraktów planowanych, ale jeszcze nie zawartych,
- b. wartość portfela zamówień została wskazana na dzień 31 marca 2015 r.; ostateczne przychody z kontraktów oraz okresy ich realizacji zależą od wielu czynników, w tym niezależnych od Grupy Kapitałowej RAFAKO.

35. 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 29 kwietnia 2015 roku jednostka dominująca podpisała z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Aneks do Umowy limitu kredytowego wielocelowego. Aneks przedłuża termin wykorzystania i spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz możliwości udzielania przez Bank gwarancji w ramach Umowy do dnia 31 maja 2015 roku. Aneks nie zmienia treści pozostałych istotnych warunków przedstawionych w Umowie.

W dniu 13 maja 2015 roku, działając na podstawie art. 444 i 446 oraz 447 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 7a Statutu jednostki dominującej (dalej: „Statut”) Zarząd RAFAKO S.A. podjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej w ramach kapitału docelowego o kwotę nie niższą niż 2 złote oraz nie wyższą niż 30 663 996 złotych poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 15 331 998 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2 złote każda („Akcje Serii J”) tj.:

- (i) uchwałę nr 47 Zarządu RAFAKO S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii J, wyłączenia w całości prawa poboru akcji Spółki serii J, zmiany statutu jednostki dominującej („Uchwała o Subskrypcji Prywatnej”) oraz
- (ii) uchwałę nr 48 Zarządu RAFAKO S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii J, wyłączenia w całości prawa poboru akcji jednostki dominującej serii J, zmiany statutu jednostki dominującej oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji RAFAKO S.A. serii J do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dematerializacji akcji RAFAKO S.A. serii J, („Uchwała o Subskrypcji Otwartej”) (łącznie „Uchwały Zarządu”).

Na podstawie Uchwały o Subskrypcji Prywatnej, zgodnie z obowiązkiem określonym w § 5 uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 24 marca 2014 roku w sprawie zmiany Statutu w związku z upoważnieniem Zarządu RAFAKO S.A. do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego („Uchwała NWZ”), Zarząd RAFAKO S.A. postanowił zaoferować Akcje Serii J („Prawo Objęcia”) akcjonariuszom jednostki dominującej posiadającym indywidualnie co najmniej 10% akcji RAFAKO S.A. w dniu podjęcia Uchwały NWZ („Uprawnieni Akcjonariusze”) w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jednostki dominującej. Z Uprawnionymi Akcjonariuszami, którzy skorzystają z Prawa Objęcia, zostaną zawarte przez RAFAKO S.A. umowy objęcia Akcji Serii J („Umowy Objęcia”) zgodnie z art 432 § 1 pkt 6 w terminie wykonania Prawa Objęcia, który wynosi 30 dni od podjęcia Uchwały o Subskrypcji Prywatnej („Termin Wykonania Prawa Objęcia”).

Zgodnie z Uchwałą o Subskrypcji Prywatnej, Zarząd RAFAKO S.A. ustali w formie odrębnej uchwały lub odrębnych uchwał:

- (i) cenę emisyjną Akcji Serii J;
- (ii) wykaz Uprawnionych Akcjonariuszy; oraz
- (iii) liczbę Akcji Serii J oferowanych do objęcia. Jeżeli Zarząd RAFAKO S.A. nie określi w formie uchwały liczby Akcji Serii J, liczba Akcji Serii J oferowanych w Subskrypcji Prywatnej będzie maksymalną liczbą Akcji Serii J, jaka może zostać wyemitowana na podstawie Uchwały o Subskrypcji Prywatnej.

Uchwała Zarządu RAFAKO S.A. w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii J zostanie podjęta za zgodą Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.

Na podstawie Uchwały o Subskrypcji Otwartej, Zarząd jednostki dominującej postanowił zaferować Akcje Serii J w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 KSH („Subskrypcja Otwarta”) z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy jednostki dominującej, przeprowadzanej w trybie oferty publicznej („Oferta Publiczna”) w rozumieniu art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”) pod warunkiem nieobjęcia części lub wszystkich Akcji Serii J przez Uprawnionych Akcjonariuszy w Terminie Wykonania Prawa Objęcia („Subskrypcja Prywatna”).

Zgodnie z Uchwałą o Subskrypcji Otwartej, prospekt emisyjny jednostki dominującej („Prospekt”), przygotowany zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną Akcji Serii J oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie praw do Akcji Serii J („Prawa do Akcji Serii J”) oraz Akcji Serii J do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) określi zasady oferowania Akcji Serii J oraz Praw do Akcji Serii J inwestorom w ramach Subskrypcji Otwartej.

Ponadto, Uchwała o Subskrypcji Otwartej wskazuje, że w formie odrębnej uchwały lub odrębnych uchwał Zarząd jednostki dominującej ustalił:

- (i) cenę emisyjną Akcji Serii J;
- (ii) liczbę Akcji Serii J oferowanych do objęcia z uwzględnieniem liczby Akcji Serii J objętych w Subskrypcji Prywatnej,
- (iii) terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii J w ramach Oferty Publicznej. W przypadku gdy Zarząd jednostki dominującej nie określi w formie uchwały liczby Akcji Serii J, liczba Akcji Serii J oferowanych w Ofercie Publicznej będzie maksymalną liczbą Akcji Serii J, jaka może zostać wyemitowana na podstawie Uchwały o Subskrypcji Otwartej. Uchwała Zarządu jednostki dominującej w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii J zostanie podjęta za zgodą Rady Nadzorczej jednostki dominującej. Szczegółowe zasady oferowania, dystrybucji i przydziału Akcji Serii J zostaną określone w Prospekcie.

Na podstawie Uchwały o Subskrypcji Otwartej, postanawia się o ubieganiu się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J oraz o podjęciu przez Zarząd jednostki dominującej wszelkich niezbędnych czynności z tym związanych. Postanawia się również o dematerializacji Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J oraz o zawarciu przez Zarząd jednostki dominującej umowy o rejestrację Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i o podjęciu wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z dematerializacją Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J.

W związku z podjęciem Uchwał Zarządu jednostki dominującej, Zarząd RAFAKO S.A. postanowił, że w interesie jednostki dominującej pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy jednostki dominującej w całości prawa poboru Akcji Serii J. Zgodnie art. 433 § 2 w zw. z art. 447 KSH Zarząd jednostki dominującej sporządził opinie w zakresie każdej z Uchwał Zarządu jednostki dominującej przedstawiające powody wyłączenia prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, a dodatkowo określił sposób ustalania ceny emisyjnej. W opiniach Zarządu jednostki dominującej do obu Uchwał Zarządu RAFAKO S.A., Zarząd jednostki dominującej wskazał, że wyłączenie w całości prawa poboru Akcji Serii J dotychczasowych akcjonariuszy jednostki dominującej, zapewni RAFAKO S.A. możliwość szybkiego i elastycznego pozyskania środków finansowych. Cena emisyjna Akcji Serii J zostanie ustalona na podstawie wartości określonej w odniesieniu do ceny rynkowej akcji jednostki dominującej lub określonej przy zastosowaniu wycen przeprowadzonych metodami porównawczymi, a także przewidywanych wyników finansowych jednostki dominującej. Uwzględniona zostanie również możliwość ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii J przy zastosowaniu innych sposobów określania wartości Akcji Serii J.

Ponadto, na podstawie obu Uchwał Zarządu jednostki dominującej, Zarząd RAFAKO S.A. postanowił także, że:

1. akcje Serii J zostaną opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi;
2. Zarząd jednostki dominującej złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru – zgodnie z art. 310 § 2 i 4 KSH w związku z art. 453 § 1 i art. 431 § 7 KSH;
3. akcje Serii J będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy 2015, tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2015 roku, na równi z pozostałymi akcjami jednostki dominującej.
4. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, na podstawie powyższych Uchwał Zarządu jednostki dominującej, Statut jednostki dominującej zostaje zmieniony w następującym zakresie i w następujący sposób:
§ 7 Statutu zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 139.200.002 (słownie: sto trzydzieści dziewięć milionów dwieście tysięcy i dwa) i nie więcej niż 169.863.996 (słownie: sto sześćdziesiąt dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć) złotych”.
§ 8 Statutu zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 69.600.001 (słownie: sześćdziesiąt dziewięć milionów sześćset tysięcy i jeden) akcji i nie więcej niż 84.931.998 (słownie: osiemdziesiąt cztery miliony dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 2,00 (słownie: dwa) złote każda”.

Uchwały wchodzi w życie z dniem ich podjęcia, za zgodą Rady Nadzorczej jednostki dominującej na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii J emitowanych w ramach kapitału docelowego, o której mowa w art. 447 § 1 zd. 2 KSH oraz § 21 ust. 3 pkt 8 Statutu Spółki, a w zakresie zmian Statutu jednostki dominującej w dniu rejestracji tych zmian przez sąd rejestrowy.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 15 maja 2015 roku uchwałą nr 55 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 15 maja 2015 roku.

Podpisy:

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