

Grupa Kapitałowa RAFAKO



GRUPA PBG

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

**za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2014 roku**

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....	9
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
5.1. Profesjonalny osąd.....	11
5.2. Niepewność szacunków.....	11
6. Zmiana szacunków.....	13
7. Segmenty operacyjne.....	13
8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
9. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.....	20
10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy.....	20
11. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	21
12. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych.....	24
12.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe.....	24
12.2. Podatek dochodowy.....	25
12.3. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	27
12.4. Rzeczowe aktywa trwale.....	28
12.5. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	29
12.6. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach.....	29
12.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - długoterminowe.....	29
12.8. Inne aktywa finansowe długoterminowe.....	30
12.9. Zapasy.....	30
12.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe.....	31
12.11. Lokaty krótkoterminowe.....	31
12.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	32
12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe.....	32
12.14. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów.....	34
12.15. Kapitał podstawowy.....	34
12.16. Wartość nominalna akcji.....	34
12.17. Prawa akcjonariuszy.....	34
12.18. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	34
12.19. Kapitał zapasowy.....	35
12.20. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.....	35
12.21. Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy.....	35
12.22. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję.....	35
12.23. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia.....	36
12.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe.....	36
12.25. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe.....	37
13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	38
14. Instrumenty finansowe.....	38
15. Instrumenty pochodne.....	38
16. Rezerwy na koszty.....	39
16.1. Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów o usługę budowlaną.....	39
16.2. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.....	39
17. Kredyty i pożyczki.....	40
18. Zarządzanie kapitałem.....	41
19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	41
20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy.....	41
21. Zobowiązania inwestycyjne.....	41

22.	Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	42
23.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	43
24.	Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej	44
25.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	46
26.	Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej	47
27.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	47
28.	Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.....	48
29.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	48
30.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej	48
31.	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	49
32.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	49

Załączniki:

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	7, 12.1	295 388	497 780	197 636	381 405
Przychody ze sprzedaży produktów		292 752	489 603	187 922	366 404
Przychody ze sprzedaży materiałów		2 636	8 177	9 714	15 001
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	7, 12.1	(243 771)	(425 684)	(177 525)	(341 908)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		51 617	72 096	20 111	39 497
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	980	2 695	765	2 789
Koszty sprzedaży	12.1	(15 217)	(23 684)	(6 667)	(15 114)
Koszty ogólnego zarządu	12.1	(15 131)	(25 964)	(11 619)	(19 697)
Pozostałe koszty operacyjne	12.1	(6 601)	(6 893)	(436)	(1 620)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej		15 648	18 250	2 154	5 855
Przychody finansowe	12.1	(1 359)	3 028	4 993	10 674
Koszty finansowe	12.1	(2 184)	(4 688)	(3 822)	(8 113)
Zysk/(strata) brutto		12 105	16 590	3 325	8 416
Podatek dochodowy	12.2	(1 763)	(2 772)	115	(952)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	12.22	10 342	13 818	3 440	7 464
Inne całkowite dochody					
<i>Pozycje podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		19	(4)	(74)	55
Inne całkowite dochody netto podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		19	(4)	(74)	55
<i>Pozycje niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Inne całkowite dochody wynikające z zysków/(strat) aktuarialnych		(102)	200	(839)	(839)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.2	19	(38)	159	159
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(83)	162	(680)	(680)
Całkowity dochód za okres		10 278	13 976	2 686	6 839
Wynik netto przypadający:		10 342	13 818	3 440	7 464
Akcjonariuszom jednostki dominującej	12.22	9 920	13 288	3 273	6 657
Akcjonariuszom niekontrolującym		422	530	167	807
Całkowity dochód przypadający:		10 278	13 976	2 686	6 839
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		9 858	13 448	2 518	6 026
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		420	528	168	813
Zysk/(strata) na jedną akcję: Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	12.22	0,14	0,19	0,05	0,10

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

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	12.4, 12.5	195 878	197 927
Nieruchomości inwestycyjne		–	–
Wartości niematerialne	12.5	11 615	11 831
Należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	12.7	8 359	4 624
Należności z tytułu dostaw i usług	14	3 851	3 715
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	12.7	4 508	909
Aktywa finansowe długoterminowe	12.8	32 038	32 650
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	12.6	397	338
Udzielone pożyczki długoterminowe	12.8, 14	114	–
Lokaty długoterminowe	12.8, 14	–	905
Inne aktywa finansowe długoterminowe	12.8, 14, 24	31 527	31 407
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	43 421	44 936
		291 311	291 968
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	12.9	29 038	26 884
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	12.13, 14	409 462	519 827
Należności z tytułu dostaw i usług		187 287	144 199
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 676	13 587
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		212 499	362 041
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	11	271 388	168 211
Aktywa finansowe krótkoterminowe		74 083	57 490
Instrumenty pochodne	15	70	15
Lokaty krótkoterminowe	12.11, 14	–	892
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	14	66	–
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	12.10, 14, 24	1 863	1 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.3, 12.12, 14	72 084	54 720
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	12.14	–	–
		783 971	772 412
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		986	1 022
SUMA AKTYWÓW		1 076 268	1 065 402

Racibórz, dnia 1 września 2014 roku

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

	Nota	30 czerwca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	12.15	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12.18	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	12.19	114 393	252 821
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	12.20	132	134
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	12.21	5 898	(145 980)
		296 401	282 953
Kapitał udziałowców niekontrolujących		11 249	11 136
		307 650	294 089
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12.24, 14	1 917	1 683
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	3 304	3 067
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12.23, 16.2	22 057	22 119
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.24	29 693	18 807
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12.24, 14	23 345	13 631
Zobowiązania z tytułu inwestycji	12.24, 14, 21	1 705	2 132
Pozostałe zobowiązania	12.24	4 643	3 044
		56 971	45 676
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.25	336 180	269 477
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	252 191	206 992
Zobowiązania z tytułu inwestycji	14, 21	3 086	1 396
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		574	45
Pozostałe zobowiązania	12.25	80 329	61 044
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	12.25, 14, 17, 18	123 953	256 816
Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego	12.25, 14	781	691
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12.23, 16.2	1 885	1 550
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	11	248 845	197 103
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	11	204 262	110 646
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	11, 16	43 514	85 899
Dotacje		1 069	558
Zobowiązania bezpośrednie związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		3	–
		711 647	725 637
Zobowiązania razem		768 618	771 313
SUMA PASYWÓW		1 076 268	1 065 402

Racibórz, dnia 1 września 2014 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		16 590	8 416
Korekty o pozycje:		139 369	(46 506)
Amortyzacja		6 317	6 330
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		100	(149)
Odsetki i dywidendy, netto		4 071	1 624
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(605)	(464)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/należności z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		(55)	121
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	12.3	102 719	8 991
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(2 154)	2 414
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	12.3	85 272	(30 715)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną	12.3	(51 946)	(42 362)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(5 669)	7 837
Pozostałe		1 319	(133)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		155 959	(38 090)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		606	968
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.3	(2 081)	(7 135)
Dywidendy i odsetki otrzymane		153	357
Udzielenie pożyczek		(193)	–
Splata udzielonych pożyczek		–	–
Odsetki od udzielonych pożyczek		–	–
Sprzedaż aktywów finansowych	12.3	1 181	6 190
Nabycie aktywów finansowych		(901)	(1 682)
Pozostałe		–	45
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 235)	(1 257)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji/udziałów		190	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(420)	(294)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		–	10 064
Splata pożyczek/kredytów	12.3	(132 064)	–
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		(605)	–
Odsetki zapłacone	12.3	(3 957)	(7 351)
Provizje bankowe		(1 020)	(931)
Pozostałe		529	504
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(137 347)	1 992
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		17 377	(37 355)
Różnice kursowe netto		(13)	(12)
Środki pieniężne na początek okresu	12.12	54 720	68 743
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	12.12	72 084	31 376
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12.12	1 560	1 235

Racibórz, dnia 1 września 2014 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2014 roku	139 200	36 778	252 821	134	(145 980)	282 953	11 136	294 089
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(2)	13 450	13 448	528	13 976
Pokrycie straty z lat ubiegłych	–	–	(138 428)	–	138 428	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–	(605)	(605)
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	–	–	–	–	–	–	190	190
Na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	139 200	36 778	114 393	132	5 898	296 401	11 249	307 650
Na 1 stycznia 2013 roku	139 200	36 778	243 011	462	(333)	419 118	10 435	429 553
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	49	5 977	6 026	813	6 839
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	9 810	–	(9 810)	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–	–	–
Na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	139 200	36 778	252 821	511	(4 166)	425 144	11 248	436 392

Racibórz, dnia 1 września 2014 roku

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 1 września 2014 roku.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

W pierwszym półroczu 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 miliona euro, zmniejszyła swoje zadłużenie wobec banku, z poziomu ok. 300 milionów złotych do poziomu ok. 126 milionów złotych na dzień 30 czerwca 2014 roku, zredukowała poziom przeterminowanych zobowiązań handlowych, zabezpieczyła znaczną część budżetowanych przychodów oraz udzieliła bankowi finansującemu odpowiednich zabezpieczeń posiadanego kredytu, zgodnie z oczekiwaniami banku.

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

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

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

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

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

3. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- KIMSF 21 *Oplaty 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone 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 niezatwierdzony przez UE.

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcyjne

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

5.2. Niepewność szacunków

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2014 roku miały szacunki dotyczące:

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

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

Utrata wartości aktywów

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy oraz analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Spółki Grupy dokonały oceny, czy występują przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 12.23. Przyjęte na koniec roku 2013 założenia aktuarialne nie uległy zmianie. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zmniejszona o około 225 mln złotych.

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

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

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

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

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

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

Wycena należności od jednostek powiązanych w postępowaniu układowym

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>30 czerwca 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>30 czerwca 2013</i>
USD	3,0473	3,0120	3,3175
EUR	4,1609	4,1472	4,3292
GBP	5,1885	4,9828	5,0604
CHF	3,4246	3,3816	3,5078
SEK	0,4532	0,4694	0,4937
TRY	1,4338	1,4122	1,7251

6. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa dokonała weryfikacji i aktualizacji szacunków w istotnych obszarach, które zostały opisane w nocie 5.2.

7. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku lub na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	454 803	39 060	3 917	–	497 780
Sprzedaż między segmentami	38 478	4	13 030	(51 512)	–
	<u>493 281</u>	<u>39 064</u>	<u>16 947</u>	<u>(51 512)</u>	<u>497 780</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(431 657)	(31 533)	(13 839)	51 345	(425 684)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	61 624	7 531	3 108	(167)	72 096
Pozostałe przychody (koszty)	(47 266)	(4 808)	(1 802)	30	(53 846)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 358	2 723	1 306	(137)	18 250
Przychody (koszty) finansowe	1 074	128	66	(2 928)	(1 660)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 432	2 851	1 372	(3 065)	16 590
Podatek dochodowy	(2 063)	(553)	(206)	50	(2 772)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>13 369</u>	<u>2 298</u>	<u>1 166</u>	<u>(3 015)</u>	<u>13 818</u>
Amortyzacja	5 138	785	432	(38)	6 317
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 roku					
Aktywa	1 299 550	77 885	50 279	(351 446)	1 076 268
Zobowiązania	<u>1 029 048</u>	<u>15 081</u>	<u>14 250</u>	<u>(289 761)</u>	<u>768 618</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	2 688	295	383	–	3 366

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku lub na dzień 30 czerwca 2014 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	272 676	22 278	434	–	295 388
Sprzedaż między segmentami	38 165	(1 799)	8 426	(44 792)	–
	<u>310 841</u>	<u>20 479</u>	<u>8 860</u>	<u>(44 792)</u>	<u>295 388</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem					
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(266 126)	(15 432)	(6 953)	44 740	(243 771)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>44 715</u>	<u>5 047</u>	<u>1 907</u>	<u>(52)</u>	<u>51 617</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(32 489)	(2 419)	(1 082)	21	(35 969)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 226	2 628	825	(31)	15 648
Przychody (koszty) finansowe	(670)	33	26	(2 932)	(3 543)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 556	2 661	851	(2 963)	12 105
Podatek dochodowy	(1 070)	(519)	(203)	29	(1 763)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>10 486</u>	<u>2 142</u>	<u>648</u>	<u>(2 934)</u>	<u>10 342</u>
Amortyzacja	2 585	394	221	(19)	3 181
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 roku					
Aktywa	1 299 550	77 885	50 279	(351 446)	1 076 268
Zobowiązania	<u>1 029 048</u>	<u>15 081</u>	<u>14 250</u>	<u>(289 761)</u>	<u>768 618</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	1 301	177	317	–	1 795

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku lub na dzień 30 czerwca 2013 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	324 647	41 985	14 773	–	381 405
Sprzedaż między segmentami	41	17	5 994	(6 052)	–
	<u>324 688</u>	<u>42 002</u>	<u>20 767</u>	<u>(6 052)</u>	<u>381 405</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem					
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(297 202)	(32 297)	(18 321)	5 912	(341 908)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	27 486	9 705	2 446	(140)	39 497
Pozostałe przychody (koszty)	(27 256)	(5 487)	(984)	85	(33 642)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	230	4 218	1 462	(55)	5 855
Przychody (koszty) finansowe	2 087	312	159	3	2 561
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 317	4 530	1 621	(52)	8 416
Podatek dochodowy	140	(909)	(195)	12	(952)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>2 457</u>	<u>3 621</u>	<u>1 426</u>	<u>(40)</u>	<u>7 464</u>
Amortyzacja	5 124	866	377	(37)	6 330
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2013 roku					
Aktywa	1 168 739	84 946	48 343	(76 130)	1 225 898
Zobowiązania	<u>769 463</u>	<u>21 009</u>	<u>9 645</u>	<u>(10 611)</u>	<u>789 506</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	1 761	528	628	–	2 917

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku lub na dzień 30 czerwca 2013 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	170 501	15 801	11 334	–	197 636
Sprzedaż między segmentami	15	17	3 513	(3 545)	–
	<u>170 516</u>	<u>15 818</u>	<u>14 847</u>	<u>(3 545)</u>	<u>197 636</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem					
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(155 410)	(11 250)	(14 179)	3 314	(177 525)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	15 106	4 568	668	(231)	20 111
Pozostałe przychody (koszty)	(14 636)	(3 037)	(369)	85	(17 957)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	470	1 531	299	(146)	2 154
Przychody (koszty) finansowe	920	137	111	3	1 171
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 390	1 668	410	(143)	3 325
Podatek dochodowy	577	(345)	(146)	29	115
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>1 967</u>	<u>1 323</u>	<u>264</u>	<u>(114)</u>	<u>3 440</u>
Amortyzacja	2 568	438	190	(18)	3 178
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2013 roku					
Aktywa	1 168 739	84 946	48 343	(76 130)	1 225 898
Zobowiązania	<u>769 463</u>	<u>21 009</u>	<u>9 645</u>	<u>(10 611)</u>	<u>789 506</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	633	255	492	–	1 380

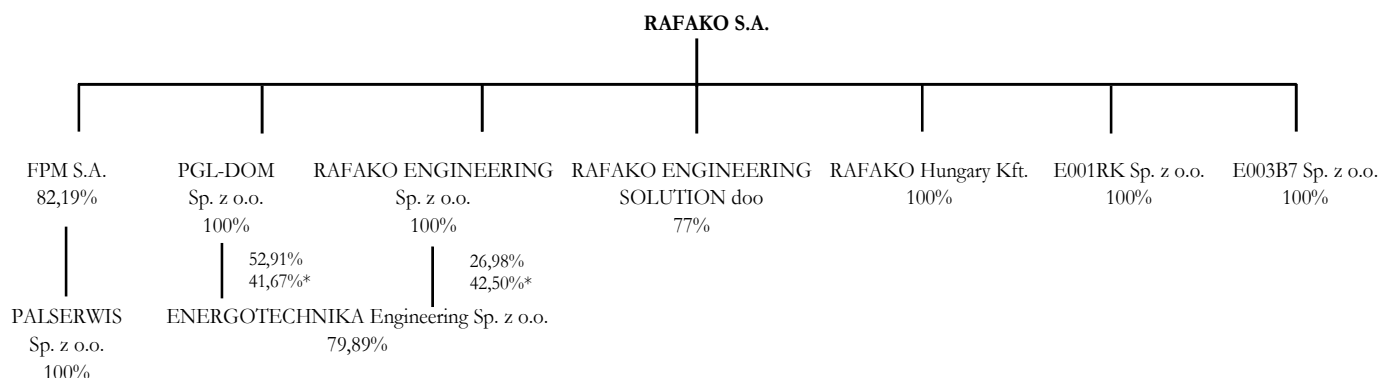
8. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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



* procentowy udział prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

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

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

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

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

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

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

<i>Podmiot</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników Spółki</i>
PGL – DOM Sp. z o.o.*	1000	52,91%	41,67%
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.*	510	26,98%	42,50%
Podmioty powiązane osobowo	380	20,11%	15,83%

*jednostki zależne od RAFAKO S.A.

10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

11. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

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

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

	<i>30 czerwca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i>
Poniesione koszty umów (narastająco)	2 239 686	2 147 828	1 743 935
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	99 682	131 747	119 084
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	2 339 368	2 279 575	1 863 019
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>2 167 184</u>	<u>2 199 760</u>	<u>1 748 481</u>
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:	<i>(204 262)</i>	<i>(110 646)</i>	<i>(97 964)</i>
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	<i>(148 572)</i>	<i>(108 149)</i>	<i>(150 481)</i>
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	35 307	88 244	94 237
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	<i>(90 997)</i>	<i>(90 741)</i>	<i>(41 720)</i>
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	<u>271 388</u>	<u>168 211</u>	<u>137 067</u>
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	<i>(9 050)</i>	<i>(50 192)</i>	<i>(44 187)</i>
Rezerwa na straty wynikające z umów	<u><i>(34 464)</i></u>	<u><i>(35 707)</i></u>	<u><i>(30 859)</i></u>

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

Informacje dotyczące kluczowych kontraktów realizowanych przez Grupę

Projekt Opole

W lutym 2012r. jednostka dominująca jako lider Konsorcjum (RAFAKO SA, Polimex-Mostostal SA, Mostostal Warszawa SA) podpisała umowę z formą PGE Elektrownia Opole SA (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA – „Zamawiający”), o wartości 9,4 mld PLN, 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 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 15.10.2013r. podpisano ugodę pomiędzy spółkami z Grupy Alstom a RAFAKO S.A, która kompleksowo uregulowała:

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

Kluczowe postanowienia ostatecznej Ugody:

- Spółki z Grupy Alstom zobowiązane zostały do dokonania zapłaty na rzecz RAFAKO S.A. kwoty 43,5 mln EUR;
- RAFAKO S.A. oraz Grupa Alstom zrzekły się dotychczasowych wzajemnych roszczeń związanych z projektami Karlsruhe, Westfalen i Belchatów, oraz wycofały pozwy oraz wnioski o arbitraż złożone w związku z wskazanymi sporami;
- RAFAKO SA 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 25.10.2013 r. 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 11.10.2013r. Konsorcjum zawarło z Zamawiającym aneks do Umowy, w którym do listy podwykonawców dopisana została spółka Alstom.

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

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

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 PLN brutto. W dniu 4 sierpnia 2013 roku dokonano zmiany umowy konsorcjum realizującego Projekt Jaworzno – główna zmiana dotyczyła przejęcia przez RAFAKO SA 99,99% prac w ramach Projektu (Mostostal Warszawa 0,01%) i tym samym zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. W związku z zawarciem Zmienionej Umowy Konsorcjum strony zawarły także w dniu 4 sierpnia 2013 roku umowę dodatkową, która określa warunki handlowe, na jakich strony uzgodniły nowe zasady współpracy na Projekcie Jaworzno, w tym wynagrodzenie należne Mostostal Warszawa za zmniejszenie jego udziału w wynagrodzeniu i zakresie prac na Projekcie Jaworzno.

Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:

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

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

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa uzyskała 497 780 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 116 375 tysięcy złotych więcej niż w analogicznym okresie 2013 roku. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2014 roku wynikał głównie:

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

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

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za okres 6 miesięcy 2014 roku wyniósł 425 684 tysiące złotych, co przyniosło Grupie zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 72 096 tysięcy złotych. Zmiana w porównaniu do okresu 6 miesięcy 2013 roku jest głównie następstwem:

- wyższej wartości sprzedaży w 2014 roku;
- wyższej marży operacyjnej brutto na realizowanych kontraktach w pierwszych 6 miesiącach 2014 roku.

Koszty sprzedaży prezentowane przez Grupę zawierają głównie koszty ponoszone przez centra kosztowe przypisane w modelu rozliczania kosztów do kosztów sprzedaży (w znacznej części składają się z kosztów wynagrodzeń oraz kosztów reklamy). Ponadto, do kosztów sprzedaży Grupa zalicza koszty przygotowywania ofert oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych. Na koszty sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach Grupy za okres 6 miesięcy 2014 roku w kwocie 23 684 tysiące złotych największy wpływ miały koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w kwocie 16 749 tysięcy złotych (30 czerwca 2013 roku: 15 788 tysięcy złotych).

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miały przychody z tytułu kar umownych oraz otrzymanych odszkodowań w kwocie 1 401 tysięcy złotych (30 czerwca 2013 roku: 1 300 tysięcy złotych) oraz zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 467 tysięcy złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne największy wpływ miało utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności spornych w kwocie 4 001 tysięcy złotych oraz utworzenie rezerwy na pozostałe koszty w kwocie 2 242 tysiące złotych, a także koszty z tytułu udzielonych darowizn o wartości 260 tysięcy złotych (30 czerwca 2013 roku: 224 tysiące złotych) oraz koszty postępowań sądowych w kwocie 79 tysięcy złotych (30 czerwca 2013: 113 tysięcy złotych).

Przychody finansowe Grupy w okresie 6 miesięcy 2014 roku uzyskano w głównej mierze z odsetek od instrumentów finansowych w kwocie 1 705 tysięcy złotych (30 czerwca 2013 roku: 4 181 tysięcy złotych), w tym odsetki od udzielonych kaucji stanowiących zabezpieczenie kontraktów w kwocie 1 353 tysiące złotych, wyceny długoterminowych aktywów finansowych (w tym należności od jednostki powiązanej w procesie upadłości układowej) w kwocie 652 tysiące złotych (30 czerwca 2013 roku: 5 185 tysięcy złotych) oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 582 tysiące złotych (30 czerwca 2013 roku: 1 185 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek w kwocie 3 553 tysiące złotych (30 czerwca 2013 roku: 7 029 tysięcy złotych) oraz prowizje bankowe od otrzymanych kredytów i gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych w kwocie 915 tysięcy złotych (30 czerwca 2013 roku: 598 tysięcy złotych).

12.2. Podatek dochodowy
Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	798	(1 058)	(7 900)	(8 614)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	798	(1 058)	(7 900)	(8 614)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(2 561)	(1 714)	8 015	7 662
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 561)	(1 714)	8 015	7 662
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(1 763)	(2 772)	115	(952)
<i>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>				
	19	(38)	159	159
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	19	(38)	159	159
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	19	(38)	159	159

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2014 roku

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

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2013 (niebadane)</i>
- od ulg inwestycyjnych	(4)	(4)	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(16 939)	(16 585)	(354)	(431)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 986	1 841	145	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	1 235	3 157	(1 922)	664
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(30 924)	(30 085)	(839)	5 335
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 341	1 264	77	118
- od rezerw bilansowych	15 965	21 946	(5 981)	(4 787)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością kredytów i pożyczek otrzymanych	-	-	-	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	23
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	49	49	-	5
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	56 489	48 195	8 294	(3 500)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	963	1 541	(578)	(1 349)
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur	9 984	9 464	520	15 644
- pozostałe	(28)	1 086	(1 114)	(3 901)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 752)	7 821
Aktywa/(rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	40 117	41 869		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	43 421	44 936		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(3 304)	(3 067)		

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku jednostka dominująca zanotowała stratę podatkową w kwocie 15 442 tysiące złotych, która w kwocie 7 721 tysięcy złotych została rozliczona w okresie 12 miesięcy 2013 roku, natomiast w pierwszym półroczu 2014 roku jednostka dominująca rozliczyła pozostałą część straty podatkowej w kwocie 2 848 tysięcy złotych.

12.3. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Zwiększenie stanu należności wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy 2014 roku zakończony 30 czerwca 2014 roku w kwocie 102 719 tysięcy złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– ze zwiększenia stanu należności handlowych w kwocie	(43 224) tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT)	(5 136) tysięcy złotych
– ze zwiększenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie	(4 832) tysiące złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie	86 797 tysięcy złotych,
– ze zwiększenia stanu należności z tytułu ZFŚS w kwocie	(834) tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie	(5 270) tysięcy złotych,
– ze zmniejszenia stanu należności spornych w kwocie	76 342 tysiące złotych,
– ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie	(1 124) tysiące złotych

Dokładny opis zmian wartości kaucji i należności spornych w okresie 6 miesięcy 2014 roku został zamieszczony w nocie 12.13.

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 85 272 tysiące złotych wynikało przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu zobowiązań handlowych w kwocie	54 913 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na świadczenia emerytalne (z wyłączeniem zysków/(strat) aktuarialnych) w kwocie	273 tysiące złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na naprawy gwarancyjne w kwocie	1 426 tysięcy złotych,
– zmniejszenia stanu rezerw na premie w kwocie	(95) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerwy na koszty niezafakturowanych usług i materiałów w kwocie	9 218 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu rezerw na urlopy w kwocie	3 188 tysiące złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz z tytułu umów ubezpieczeniowych w kwocie	427 tysięcy złotych,
– kompensaty podatku dochodowego w kwocie	9 002 tysiące złotych,
– zwiększenia stanu zysków/strat aktuarialnych w kwocie	200 tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu pozostałych zobowiązań w kwocie	6 720 tysięcy złotych.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie minus 51 946 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

– zwiększenia stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związanych z wyceną kontraktów rozliczeń międzyokresowych w kwocie	(103 177) tysięcy złotych,
– zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie	93 616 tysięcy złotych,
w tym:	
zwiększenia stanu zaliczek w kwocie	93 360 tysięcy złotych
– zmniejszenia stanu rezerw z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną w kwocie	(42 385) tysięcy złotych.

Zmiana stanu zaliczek w okresie 6 miesięcy 2014 roku w kwocie 93 360 tysięcy złotych wynikała przede wszystkim z:

- otrzymania zaliczki od TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno” na kwotę 46 milionów złotych;
- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Modernizacji i remontu OPP wraz z urządzeniami pomocniczymi bloku nr 11 w PGE Elektrowni Belchatów S.A.” dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na kwotę 1 950 tysięcy złotych;
- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Dostawy pęczków parownika” dla METSO POWER OY na kwotę 1 540 tysięcy złotych;
- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Dostawa części ciśnieniowej kotła (do spalania odpadów komunalnych) wraz konstrukcją stalową, kompletacją, montażem i rozruchem do Roskilde w Danii” na kwotę 9 203 tysiące złotych;
- rozliczenia zaliczki otrzymanej w związku z realizacją kontraktu dotyczącego „Instalacja SCR dla bloku K2 i K6” dla Elektrowni Polaniec S.A. na kwotę 2 847 tysięcy złotych.

Wartość nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazana w kwocie 2 081 tysięcy złotych wynikała z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 311 tysięcy złotych oraz na zakup wartości niematerialnych w kwocie 770 tysięcy złotych. Nakłady poniesione na zakup środków trwałych dotyczyły przede wszystkim modernizacji budynków i budowli Grupy, zakupu maszyn i urządzeń.

Splata kredytów i pożyczek wykazana w działalności finansowej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie 132 064 tysiące złotych wynikała ze spłaty kredytu z PKO BP S.A.

Na wartość środków pieniężnych z działalności finansowej Grupy miały także wpływ zapłacone odsetki od otrzymanego kredytu bankowego z PKO BP S.A. w kwocie 3 843 tysiące złotych (30 czerwca 2013 roku: 7 299 tysięcy złotych).

W okresie 6 miesięcy 2014 roku Grupa wykazała wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 1 181 tysięcy złotych, które wynikały z wpływów z tytułu lokat krótkoterminowych.

12.4. Rzeczowe aktywa trwałe

30 czerwca 2014 roku <i>(niebadane)</i>	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale 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	1 924	622	–	(2 768)	–
Nabycia	20	26	84	255	14	2 967	3 366
Likwidacja/sprzedaż	(1)	(13)	(23)	(11)	–	–	(48)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	(1)	–	–	(1)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 553)	(3 370)	(383)	(22)	–	(5 328)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(2)	(37)	3	(2)	–	–	(38)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku <i>(niebadane)</i>	28 388	106 083	54 915	4 652	317	1 523	195 878
30 czerwca 2013 roku <i>(niebadane)</i>	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	28 289	103 471	57 438	3 697	268	8 696	201 859
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	7 079	2 744	231	–	(10 054)	–
Nabycia	98	9	397	–	87	2 326	2 917
Likwidacja/sprzedaż	(6)	(341)	(313)	(54)	–	–	(714)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	1	6	–	–	7
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 532)	(3 532)	(292)	(20)	–	(5 376)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	3	–	–	–	3
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(4)	(63)	(3)	(2)	–	–	(72)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2013 roku <i>(niebadane)</i>	28 377	108 623	56 735	3 586	335	968	198 624

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	2 081	2 979
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	602	968

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

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

12.6. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach

	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	378	319
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	19	19
	397	338

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

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

	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 851	3 715
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	3 851	3 715
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	4 508	909
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	3 470	909
Kaucje	1 038	–
Należności ogółem (netto)	8 359	4 624
Odpis aktualizujący wartość należności	–	–
Należności brutto	8 359	4 624

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa wyodrębniła pozycję „Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe kosztów” w kwocie 4 508 tysięcy złotych, w której zostały ujęte długoterminowe rozliczenia z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 3 470 tysięcy złotych oraz długoterminowe należności z tytułu kaucji w kwocie 1 038 tysięcy złotych.

12.8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

	<i>30 czerwca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Udzielone pożyczki długoterminowe	114	–
Lokaty długoterminowe, w tym:	–	905
- stanowiące zabezpieczenie udzielonych Grupie gwarancji bankowych	–	905
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe, w tym:	31 527	31 407
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	26 198	25 786
Należność od PBG S.A. w upadłości układowej z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej	5 319	5 612
Inne aktywa finansowe długoterminowe	10	9
	<u>31 641</u>	<u>32 312</u>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa dokonała aktualizacji wyceny wartości należności z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A., w związku ze zmianą szacunków i założeń, co zostało szerzej opisane w nocie 24.

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

12.9. Zapasy

	<i>30 czerwca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Materialy (według ceny nabycia)	26 080	25 038
Według ceny nabycia	33 131	31 602
Według wartości netto możliwej do uzyskania	26 080	25 038
Produkcja w toku	–	–
Według kosztu wytworzenia	–	–
Towary	2 549	1 453
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	2 549	1 453
Według wartości netto możliwej do uzyskania	2 549	1 453
Produkty gotowe:	409	393
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	417	400
Według wartości netto możliwej do uzyskania	409	393
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>29 038</u>	<u>26 884</u>
- w tym: stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	<u>5 000</u>	<u>5 000</u>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<i>Okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 czerwca 2014</i>	<i>Okres 12 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i>
Stan na początek okresu	(6 571)	(6 964)
Utworzenie odpisu aktualizującego	(506)	(812)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	18	1 205
Stan na koniec okresu	<u>(7 059)</u>	<u>(6 571)</u>

12.10. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku na bazie przyjętych założeń Grupa rozpoznała w innych aktywach finansowych krótkoterminową część należności z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A.

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

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

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

12.11. Lokaty krótkoterminowe

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

* zabezpieczenie utrzymywane do terminu płatności lub wygaśnięcia gwarancji bankowej

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

12.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 czerwca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>30 czerwca 2013</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	58 291	15 823	9 997
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	13 793	38 897	21 379
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-	-
	<u>72 084</u>	<u>54 720</u>	<u>31 376</u>
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 560	1 052	1 235

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

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

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

	<i>30 czerwca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	187 287	144 199
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	21
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	187 287	144 178
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 676	13 587
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	212 499	362 041
Zaliczki udzielone	35 055	30 223
Należności budżetowe	11 377	6 241
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	478	942
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	1 047	213
Koszty przyszłych okresów	1 266	1 039
Kaucje	153 778	241 613
Sprzedaż wierzytelności	669	667
Należności z tytułu naliczonych kar umownych	2 738	2 738
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	3 938	1 229
Należności sporne	44	-
Podatek od nieruchomości	427	-
Inne należności	-	76 386
Pozostałe	1 682	750
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	-
Należności ogółem (netto)	<u>409 462</u>	<u>519 827</u>
Odpis aktualizujący wartość należności	51 959	58 253
Należności brutto	<u>461 421</u>	<u>578 080</u>

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

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku w kwocie 187 287 tysięcy złotych dotyczą kontraktów handlowych z krajowymi oraz zagranicznymi kontrahentami. Największe pozycje w tej grupie stanowią przede wszystkim należności od następujących kontrahentów:

- EDF Polska S.A. w kwocie 55 585 tysięcy złotych,
- GDF SUEZ Energia Polska S.A. w kwocie 23 726 tysięcy złotych,
- Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. w kwocie 18 211 tysięcy złotych,
- Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. w kwocie 16 909 tysięcy złotych,
- ZEW Kogeneracja S.A. w kwocie 12 354 tysiące złotych.

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa zanotowała znaczny spadek poziomu należności z tytułu kaucji w kwocie 87 835 tysięcy złotych, co związane jest ze zwrotem kaucji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie realizowanych przez jednostkę dominującą kontraktów. Główny wpływ na zmianę poziomu wartości należności z tytułu kaucji na dzień 30 czerwca 2014 roku miała realizacja następujących kontraktów:

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

Istotną pozycję wykazaną w pozostałych należnościach stanowią zaliczki, które na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiły 35 055 tysięcy złotych, w tym:

- zaliczki na rzecz spółki Thomas Broadbent Ltd. w kwocie 11 654 tysiące złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Wallstein Ingenieur Gesellschaft GmbH w kwocie 7 070 tysięcy złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Veolia Water Systems Sp., z o.o. w kwocie 3 565 tysięcy złotych,
- zaliczki na rzecz spółki Termokimik Corporation SPA w kwocie 3 177 tysięcy złotych.

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

12.14. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Akcje/udziały*</i>	<i>Pozostałe aktywa niefinansowe</i>	<i>Zapasy**</i>	<i>Należności***</i>
1 stycznia 2014	(24 280)	(5 676)	(6 571)	(58 253)
Utworzenie	(6)	–	(506)	(17 578)
Wykorzystanie/rozwiązanie	64	–	18	23 872
30 czerwca 2014 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 222)</u>	<u>(5 676)</u>	<u>(7 059)</u>	<u>(51 959)</u>
1 stycznia 2013	(24 252)	–	(6 964)	(45 133)
Utworzenie	(40)	–	(803)	(13 904)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	182	7 063
30 czerwca 2013 (<i>niebadane</i>)	<u>(24 292)</u>	<u>–</u>	<u>(7 585)</u>	<u>(51 974)</u>

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

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

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

12.15. Kapitał podstawowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i analogicznym okresie roku ubiegłego kapitał podstawowy jednostki dominującej nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

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

12.16. Wartość nominalna akcji

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

12.17. Prawa akcjonariuszy

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

12.18. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

12.19. Kapitał zapasowy

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

12.20. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego zagranicznej jednostki zależnej oraz zagranicznego oddziału jednostki dominującej. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość kapitału z przeliczenia jednostki zagranicznej wynosiła 132 tysiące złotych (31 grudnia 2013: 134 tysiące złotych).

12.21. Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku w wysokości 13 450 tysięcy złotych, ujęcia strat aktuarialnych w kwocie 530 tysięcy złotych oraz przeniesienia strat z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 138 428 tysięcy złotych wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła 5 898 tysięcy złotych.

Spółka zależna w pierwszym półroczu 2014 roku wypłaciła dywidendę w wysokości 3 400 tysięcy złotych.

12.22. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	13 818	7 464
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) netto	13 818	7 464
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku/(straty) na jedną akcję	<u>13 288</u>	<u>6 657</u>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję	<u>69 600 000</u>	<u>69 600 000</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	<u>0,19</u>	<u>0,10</u>

Grupa nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2014 roku, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.

12.23. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	<i>30 czerwca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Na dzień 1 stycznia	23 669	24 133
Koszty odsetek	452	972
Koszty bieżącego zatrudnienia	255	528
(Zyski)/straty aktuarialne	337	601
Wyplacone świadczenia	(771)	(2 565)
Koniec okresu	23 942	23 669
Rezerwy długoterminowe	22 057	22 119
Rezerwy krótkoterminowe	1 885	1 550

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

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

* *Brak danych w raporcie aktuarialnym*

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

	<i>30 czerwca 2014</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	–	73
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	23 345	13 558
	23 345	13 631
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	1 705	2 132
	1 705	2 132
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 917	1 683
	1 917	1 683
Pozostałe zobowiązania		
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	1 000	355
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	3 643	2 689
Pozostałe zobowiązania	–	–
	4 643	3 044

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

	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	63	265
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	252 128	206 727
	252 191	206 992
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	781	660
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	31
	781	691
Zobowiązania z tytułu inwestycji		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	–	–
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 086	1 396
	3 086	1 396
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	123 953	256 816
	123 953	256 816
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	574	45
	574	45
	252 191	206 992
	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	1 775	872
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 329	2 371
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	10 590	9 934
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	–	–
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	116	17
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	83	8
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	9 068	9 758
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	5 585	2 397
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	611	1 351
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	9 285	8 813
Rezerwa na niezafakturowane usługi i materiały	30 072	20 854
Rezerwa na badanie bilansu	144	126
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	1 309	882
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw	–	1 463
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	1 181	729
Kaucje	609	–
Rezerwa na przyszłe koszty	4 139	–
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67	–
Pozostałe	3 366	1 469
	80 329	61 044
	80 329	61 044

13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

14. Instrumenty finansowe

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

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	70	15
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	–
Instrumenty pochodne	70	15
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	378	319
Udziały i akcje długoterminowe	378	319
Pożyczki i należności	381 268	503 718
Należności z tytułu dostaw i usług	191 138	147 914
Pozostałe należności	156 560	320 737
Pożyczki udzielone	180	–
Lokaty długoterminowe	–	905
Lokaty krótkoterminowe	–	892
Inne aktywa finansowe długoterminowe	31 527	31 407
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	1 863	1 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 084	54 720
	453 806	558 772
	453 806	558 772

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–
Instrumenty pochodne	–	–
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	404 280	480 967
Kredyty i pożyczki	123 953	256 816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	280 327	224 151
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	2 698	2 343
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 698	2 343
	406 978	483 310
	406 978	483 310

15. Instrumenty pochodne

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

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

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

16. Rezerwy na koszty

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów na kilku realizowanych kontraktach. Korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów oraz na bazie rozliczenia zakończonych umów, Zarząd jednostki dominującej ustalił poziom rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji na poziomie 9 050 tysięcy złotych.

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

	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na urlopy**	Rezerwa na naprawy gwarancyjne**	Rezerwa na koszty kar kontraktowych*	Rezerwa na premie**	Rezerwa na pozostałe koszty**	Rezerwa na koszty z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i poręczeń**	Pozostałe rezerwy**
1 stycznia 2014	35 707	23 669	2 397	11 502	50 192	1 706	2 745	882	126
Utworzenie rezerwy	2 451	273	3 243	6 625	7 267	846	2 242	427	143
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(3 694)	–	(55)	(5 199)	(48 409)***	(941)	(848)	–	(125)
30 czerwca 2014 (niebadane)	34 464	23 942	5 585	12 928	9 050	1 611	4 139	1 309	144
1 stycznia 2013	31 831	24 133	2 669	12 796	64 584	9 341	175	854	260
Utworzenie rezerwy	11 277	971	1 607	6 214	9 420	3 738	–	101	148
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(12 249)	(53)	–	(3 646)	(29 817)	(11 909)	(175)	(42)	(199)
30 czerwca 2013 (niebadane)	30 859	25 051	4 276	15 364	44 187	1 170	–	912	209

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

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

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

17. Kredyty i pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej wykazywały zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w wysokości 123 953 tysiące złotych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						30 czerwca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
Kredyty krótkoterminowe:							
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wkslową, przelew wierzytelności z kontraktów*, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A., hipoteka**, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 150 milionów złotych***	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2015***	123 953	256 816
						<u>123 953</u>	<u>256 816</u>

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

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

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

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

18. Zarządzanie kapitałem

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

30 czerwca 2014
(niebadane) 31 grudnia 2013

Udział zadłużenia w kapitale własnym

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	296 401	282 953
Kapitał obcy (kredyt bankowy)	123 953	256 816
Suma bilansowa	1 076 268	1 065 402

Wskaźnik kapitalizacji

	0,28	0,27
--	------	------

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

Jednostki objęte konsolidacją w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

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

21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2014 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4 791 tysięcy złotych. Ponadto jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2014 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 1 785 tysięcy złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w budynki i budowlę oraz maszyny i urządzenia produkcyjne.

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

	30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2013
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	188 505	272 728
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 618	7 600
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	22 880	45 806
- od jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	13 765	2 127
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	-	-
	232 768	328 261

	30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	1 255 299	280 701
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	-	-
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	25 230	23 725
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	-	1 733
	1 280 529	306 159

W okresie 6 miesięcy 2014 roku Grupa zanotowała wzrost poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 974 370 tysięcy złotych, w tym wzrost zobowiązań z tytułu gwarancji w kwocie 974 598 tysięcy złotych oraz spadek zobowiązań z tytułu akredytyw w kwocie 1 733 tysiące złotych i wzrost z tytułu weksli wydanych pod zabezpieczenie o 1 505 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy 2014 roku na zlecenie Grupy banki oraz instytucje ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie gwarancji z tytułu dobrego wykonania umowy, w kwocie 1 059 626 tysięcy złotych oraz gwarancji przetargowych, w kwocie 150 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań stanowią gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone spółce E003B7 Sp. z o.o. w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia IP” w kwocie 1 046 milionów złotych. Zobowiązanie to jest poręczone przez jednostkę dominującą. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w okresie pierwszych 6 miesięcy 2014 roku była gwarancja przetargowa w kwocie 20 milionów złotych, związana z przetargiem na budowę bloku energetycznego.

W okresie 6 miesięcy 2014 roku Grupa odnotowała spadek poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 95 493 tysiące złotych, w tym spadek poziomu należności z tytułu weksli w wysokości 22 926 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy 2014 roku nastąpił również spadek poziomu należności z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w kwocie 84 223 tysiące złotych. Największą pozycję wśród gwarancji otrzymanych w okresie 6 miesięcy 2014 roku stanowi gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 1 870 tysięcy złotych. W okresie tym Grupa zanotowała wzrost zobowiązań z tytułu poręczeń na rzecz jednostek powiązanych w wysokości 1 046 milionów złotych związanych z realizacją kontraktu na budowę bloku energetycznego oraz wzrost należności z tytułu akredytyw otwartych na rzecz Spółek Grupy w wysokości 11 638 tysięcy złotych. Największą pozycją wśród otrzymanych gwarancji wygasłych w okresie 6 miesięcy 2014 roku stanowiła gwarancja zabezpieczenia płatności w kwocie 85 715 tysięcy złotych.

23. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Poniżej zaprezentowano kluczowe sprawy sporne oraz postępowania sądowe prowadzone przez Spółki Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Przed Międzynarodowym Sądem Arbitrażowym przy Austriackiej Izbie Handlowej w Wiedniu toczy się przeciwko RAFAKO S.A. spór z powództwa FISIA BABCOCK ENVIRONMENT GmbH. Sprawa dotyczy pozwu o zapłatę ok. 3,8 mln EUR w związku z umową licencyjną w zakresie instalacji odsiarczania gazów spalinowych metodą 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. W ramach procedury arbitrażowej nie został jeszcze ustalony harmonogram dalszego procedowania sprawy przez Trybunał. W związku z rozpoczęciem procesu arbitrażowego Spółka na dzień 30 czerwca 2014 roku utworzyła rezerwę na koszty arbitrażu w kwocie Około 690 tysięcy złotych. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zachodzą okoliczności uzasadniające konieczność tworzenia rezerwy na przedmiot roszczenia.

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

Grupa na dzień bilansowy wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności netto od podmiotów powiązanych objęte postępowaniem upadłości układowej w kwocie 33,3 miliona złotych.

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

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

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

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

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

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

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

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

W pierwszym półroczu 2014 roku jednostka dominująca dokonała ponownej wyceny tego aktywa w oparciu o zaktualizowane propozycje układowe przedstawione przez PBG S.A. w upadłości układowej zakładające dla pierwszej grupy wierzycieli (do których została zaliczona wierzytelność RAFAKO S.A.) zakładające spłatę 500 tysięcy złotych oraz 80-procentową redukcję należności powyżej 500 tysięcy złotych. Należność będzie spłacana w okresach rocznych przez okres 5 lat począwszy od trzech miesięcy po zatwierdzeniu układu. Zarząd jednostki dominującej szacuje, że pierwsza spłata zostanie dokonana do 30 czerwca 2015 roku. Wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń na dzień 30 czerwca 2014 roku, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 26,2 miliona złotych oraz w pozycji „Inne aktywa finansowe krótkoterminowe” wynosi 1,5 miliona złotych. Powyższa wierzytelność w pełnej kwocie tj. 160 154 889,60 złotych znalazła się w zgłoszeniu wierzytelności do masy upadłościowej PBG S.A. i widnieje na liście wierzytelności uznanych przez nadzorcę sądowego (ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 4 czerwca 2013 roku).

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

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

Mając na uwadze proces upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A., celem dochodzenia zwrotu pożyczki, Zarząd jednostki dominującej w dniu 21 września 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. W trzecim kwartale 2013 roku, biorąc pod uwagę aktualne propozycje układowe wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do Spółki zakładające spłatę 500 tysięcy złotych, przypadające na jednego wierzyciela, oraz 80-procentową redukcję należności powyżej 500 tysięcy złotych (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin pierwszego wpływu środków pieniężnych do RAFAKO S.A., oszacowany przez Zarząd Spółki na 30 czerwca 2015 roku (propozycje układowe zakładają spłatę należności w okresach rocznych przez okres 5 lat). Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 5,3 miliona złotych oraz w pozycji „Inne aktywa finansowe krótkoterminowe” wynosi 0,3 miliona złotych. Powyższa wierzytelność w pełnej kwocie tj. 32 915 787,40 złotych znalazła się w zgłoszeniu wierzytelności do masy upadłościowej PBG S.A. i widnieje się na liście wierzytelności uznanych przez nadzorcę sądowego (ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 4 czerwca 2013 roku).

Łączna kwota należności od jednostki powiązanej (PBG S.A.) w stosunku do której toczy się postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, wynikająca z powyższych tytułów i wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wynosi 33,3 miliona złotych. Wartość odzyskiwalna tych należności zależy od warunków układu z wierzycielami tej jednostki, który do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie został zawarty, oraz od możliwości realizacji przez jednostkę powiązaną tego układu w przyszłości.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, wpływ wyceny wyżej opisanych należności, na wynik finansowy Grupy wyniósł 119 tysięcy złotych.

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i w analogicznym okresie 2013 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi za dany okres obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmiot dominujący:					
PBG S.A. w upadłości układowej*	2014				
	2013	–	170	124 273	5
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:					
GasOil Engineering a.s.**	2014				
	2013	–	96	–	366
ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. w upadłości likwidacyjnej***	2014				
	2013	5	274	–	391
ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE Sp. z o.o.***	2014				
	2013	–	8 154	–	3 213
PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej	2014				
	2013	–	2	–	2
EGBP MANAGEMENT Sp. z o.o. (dawniej PBG ENERGIA Sp. z o.o.)****	2014				
	2013	8 378	–	5 835	–

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

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

*** *jednostka powiązana do dnia 30 czerwca 2013 roku*

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

26. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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

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

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

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

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

Paweł Mortas	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dusilo	- Wiceprezes Zarządu
Edward Kasprzak	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Tomczak	- Wiceprezes Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

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

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

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

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

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

27. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	1 262	1 205	32
Rada Nadzorcza	518	–	550
FPM S.A. – jednostka zależna			
Zarząd	306	239	38
Rada Nadzorcza	151	–	–
Palserwis Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	48	6	1
Rada Nadzorcza	42	–	–
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	45	30	–
Rada Nadzorcza	62	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	105	–	–
Rada Nadzorcza	54	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	204	–	–
Rada Nadzorcza	13	–	–
E001RK Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	16	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–
E003B7 Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	70	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–

29. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2014 rok.

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

<i>Nazwa podmiotu</i>	<i>Liczba akcji (w sztukach)</i>	<i>Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>
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

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

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

31. 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:

	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Stan na 15.05.2014</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 01.09.2014</i>
<i>Osoba zarządzająca</i>					
	Paweł Mortas	10 693	–	–	10 693
	Edward Kasprzak	2 000	–	–	2 000
<i>Osoba nadzorująca</i>					
	–	–	–	–	–

32. 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 1 lipca 2014 roku jednostka dominująca RAFAKO S.A. zawarła z PKO BP S.A. aneks do Umowy Zastawu. Na mocy Aneksu zmianie uległa kwota wierzytelności zabezpieczonej zastawem rejestrowym ustanowionym na podstawie Umowy Zastawu. Od dnia zawarcia aneksu, zastaw zabezpiecza wierzytelności przysługujące PKO BP S.A. w stosunku do RAFAKO S.A. w łącznej kwocie 200 000 000,00 złotych wynikające ze zmienionej Umowy Kredytowej, z późniejszymi jej zmianami.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 1 września 2014 roku uchwałą nr 85 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 1 września 2014 roku.

Podpisy:

1 września 2014 roku	Paweł Mortas	Prezes Zarządu
1 września 2014 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu
1 września 2014 roku	Jarosław Dusilo	Wiceprezes Zarządu
1 września 2014 roku	Edward Kasprzak	Wiceprezes Zarządu
1 września 2014 roku	Tomasz Tomczak	Wiceprezes Zarządu
1 września 2014 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy