

Skonsolidowany Raport Kwartalny Qsr 3/2010

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej

za III kwartał roku obrotowego 2010 obejmującego okres od 2010-07-01 do 2010-09-30

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł

data przekazania: 15 listopada 2010 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tysiącach złotych		w tysiącach EURO	
	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009
Przychody netto ze sprzedaży	860 609	700 465	215 007	159 027
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 564	39 680	10 634	9 009
Zysk (strata) brutto	40 926	33 003	10 225	7 493
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	—	—	—	—
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	31 305	20 976	7 821	4 762
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(35 944)	(6 482)	(8 980)	(1 472)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	142 309	5 662	35 553	1 285
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(27 848)	(22 019)	(6 957)	(4 999)
Przepływy pieniężne netto, razem	78 517	(22 839)	19 616	(5 185)
Liczba akcji	69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,45	0,30	0,11	0,07
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Aktywa razem	860 695	792 447	215 875	192 894
Zobowiązania długoterminowe	25 633	24 694	6 429	6 011
Zobowiązania krótkoterminowe	447 328	390 547	112 197	95 065
Kapitał własny przynależny jednostce dominującej	373 740	363 279	93 740	88 428
Kapitał zakładowy	139 200	139 200	34 913	33 883
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	5,37	5,22	1,35	1,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,30	0,15	0,08	0,04

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej	w tysiącach złotych		w tysiącach EURO	
	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009
Przychody netto ze sprzedaży	805 834	650 197	201 323	147 614
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 131	32 780	9 776	7 442
Zysk (strata) brutto	37 781	27 839	9 439	6 320
Zysk (strata) netto	29 191	18 355	7 293	4 167
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(46 088)	(18 270)	(11 514)	(4 148)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	142 954	7 030	35 714	1 596
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 762)	(12 648)	(5 687)	(2 871)
Przepływy pieniężne netto, razem	74 104	(23 888)	18 514	(5 423)
Liczba akcji	69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,42	0,26	0,10	0,06
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Aktywa razem	820 078	760 774	205 688	185 184
Zobowiązania długoterminowe	21 969	20 969	5 510	5 104
Zobowiązania krótkoterminowe	434 011	384 106	108 857	93 497
Kapitał własny	364 098	355 699	91 321	86 583
Kapitał zakładowy	139 200	139 200	34 913	33 883
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	5,23	5,11	1,31	1,24
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,30	0,15	0,08	0,04

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	2
Skonsolidowane należności warunkowe	4
Skonsolidowane zobowiązania warunkowe	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
Należności warunkowe jednostki dominującej	10
Zobowiązania warunkowe jednostki dominującej.....	10
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	13
1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	13
3. Segmenty operacyjne	17
4. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
5. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.....	21
6. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy.....	21
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	21
8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	22
9. Instrumenty pochodne	22
10. Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji. Zobowiązania warunkowe. Poręczenia i gwarancje.....	23
11. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	24
12. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów Grupy	24
13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej.....	25
14. Zmiana stanu rezerw wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy	25
15. Zmiana stanu rezerw wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki dominującej	26
16. Zbycie i nabycie składników środków trwałych w Grupie.....	26
17. Zbycie i nabycie składników środków trwałych w jednostce dominującej.....	26
18. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	26
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w trzecim kwartale 2010 roku	27
21. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	27
22. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej.....	28
23. 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 raportu kwartalnego.....	29
24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej.....	29
25. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2010 roku	30
26. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	31

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010</i>	<i>III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010</i>	<i>III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009</i>	<i>III kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	286 151	860 609	217 713	700 465
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	281 868	850 369	214 445	688 178
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 283	10 240	3 268	12 287
Koszt własny sprzedaży	(242 261)	(730 235)	(181 683)	(604 848)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	43 890	130 374	36 030	95 617
Pozostałe przychody operacyjne	883	3 377	1 303	3 797
Koszty sprzedaży	(22 195)	(34 924)	(8 167)	(20 225)
Koszty ogólnego zarządu	(8 069)	(23 444)	(7 683)	(23 364)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 703)	(32 819)	(13 445)	(16 145)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	8 806	42 564	8 038	39 680
Przychody finansowe	6 466	13 987	(5 198)	6 428
Koszty finansowe	(2 731)	(15 625)	9 535	(13 105)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	—	—	—	—
Zysk /(strata) brutto	12 541	40 926	12 375	33 003
Podatek dochodowy	(2 454)	(9 106)	(3 714)	(10 657)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	10 087	31 820	8 661	22 346
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) brutto na działalności zaniechanej	—	—	—	—
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	—	—	—	—
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej	—	—	—	—
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy, w tym:	10 087	31 820	8 661	22 346
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 795	31 305	8 349	20 976
Zysk/(strata) udziałów niekontrolujących	292	515	312	1 370
	10 087	31 820	8 661	22 346
Inne całkowite dochody za okres	338	19	444	(184)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	342	36	453	(187)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej przypadające udziałom niekontrolującym	(4)	(17)	(9)	3
Całkowite dochody ogółem za okres, w tym:	10 425	31 839	9 105	22 162
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej	10 137	31 341	8 802	20 789
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących	288	498	303	1 373
Liczba akcji	69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	0,14	0,45	0,12	0,30

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	160 855	161 743	164 250	162 769
Wartości niematerialne	8 844	8 468	6 973	6 843
Wartość firmy z konsolidacji	4 263	4 263	4 263	4 263
Aktywa finansowe długoterminowe	5 283	5 525	4 189	4 362
<i>Udziały w jednostkach zależnych</i>	—	—	—	—
<i>Udziały w pozostałych jednostkach</i>	493	534	534	534
<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>	—	—	—	—
<i>Lokaty długoterminowe</i>	4 785	4 985	3 645	3 828
<i>Pozostałe aktywa długoterminowe</i>	5	6	10	—
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 505	28 315	32 220	37 768
	218 750	208 314	211 895	216 005
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	27 938	28 179	28 298	33 211
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	211 673	219 100	231 833	204 280
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	162 627	143 626	162 375	141 161
<i>- do 12 miesięcy</i>	161 611	142 573	161 567	140 764
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>	1 016	1 053	808	397
<i>Należności z tytułu podatku dochodowego</i>	76	4 996	509	66
<i>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</i>	—	—	—	—
<i>Pozostałe należności</i>	48 970	70 478	68 949	63 053
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	218 635	209 429	64 332	63 607
Aktywa finansowe krótkoterminowe:	183 219	174 397	255 853	230 509
<i>Instrumenty pochodne</i>	1 906	1 029	888	—
<i>Lokaty krótkoterminowe</i>	7 968	8 488	149 028	167 426
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	27 035	37 910	38 235	13 535
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	146 310	126 970	67 702	49 548
	641 465	631 105	580 316	531 607
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	480	282	236	—
SUMA AKTYWÓW	860 695	839 701	792 447	747 612

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	139 200	139 200	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	180 241	165 467	149 236	149 236
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostek zagranicznych	747	405	711	722
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	16 774	42 633	37 354	20 581
	373 740	384 483	363 279	346 517
Kapitał udziałów niekontrolujących	13 994	14 133	13 927	14 212
Kapitał własny ogółem	387 734	398 616	377 206	360 729
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	—	—	—	—
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22 651	22 651	21 651	19 810
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 982	3 071	3 043	3 451
	25 633	25 722	24 694	23 261
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	229 265	253 529	166 814	163 806
<i>Zobowiązania handlowe</i>	141 706	168 243	109 350	93 561
<i>- do 12 miesięcy</i>	129 438	156 461	97 519	82 885
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>	12 268	11 782	11 831	10 676
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	4 073	48	—	4 183
<i>Zobowiązania z tytułu inwestycji</i>	1 127	962	4 616	802
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	82 359	84 276	52 848	65 260
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	—	—	4 500	1 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 878	9 510	11 637	18 889
Dotacje i przychody przyszłych okresów	213 182	152 321	207 592	179 927
<i>Przychody przyszłych okresów</i>	212 923	152 050	207 489	179 812
<i>Dotacje</i>	259	271	103	115
	447 325	415 360	390 543	363 622
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	3	3	4	—
Zobowiązania razem	472 961	441 085	415 241	386 883
SUMA PASYWÓW	860 695	839 701	792 447	747 612
Liczba akcji	69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	5,37	5,52	5,22	4,98

Skonsolidowane należności warunkowe

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	192 544	188 682	175 036	164 917
- od jednostek powiązanych	—	—	—	—
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	15 973	16 306	16 227	16 467
- od jednostek powiązanych	—	—	—	—
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	11 863	11 800	10 822	23 842
- od jednostek powiązanych	854	854	1 045	13 564
Akredytywy	17 122	18 007	30 994	51 098
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	223	223	—	—
Należności handlowe zabezpieczone umową przewłaszczenia	662	—	—	—
Razem należności warunkowe	238 387	235 018	233 079	256 324

Skonsolidowane zobowiązania warunkowe

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	735 274	743 154	724 571	635 472
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—	—	—
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	—	—	—	12 450
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—	—	12 450
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	5 668	1 469	10 796	7 448
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—	220	220
Akredytywy	—	—	1 479	—
Razem zobowiązania warunkowe	740 942	744 623	736 846	655 370

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	III kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	12 541	40 926	12 375	33 003
Korekty o pozycje:	19 475	(76 870)	(56 533)	(39 485)
Amortyzacja	2 983	8 960	3 813	10 728
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(20)	13	1 985	(158)
Odsetki i dywidendy, netto	(91)	(2 104)	(2 465)	(2 738)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(5 279)	(7 145)	(9 606)	2 176
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	3 713	20 933	(49 472)	(546)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	241	360	(1 629)	28 144
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(28 955)	62 998	10 638	(23 727)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	51 690	(148 869)	(9 609)	(55 584)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 763)	(11 966)	(1 262)	1 177
Pozostałe	(44)	(50)	1 074	1 043
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 016	(35 944)	(44 158)	(6 482)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	277	492	—	617
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 722)	(11 539)	(1 973)	(12 539)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	—	—	—	—
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	—	—	—	—
Sprzedaż aktywów finansowych	18 155	169 392	63 899	264 271
Nabycie aktywów finansowych	(7 759)	(18 541)	(8 467)	(249 758)
Dywidendy i odsetki otrzymane	294	2 459	71	3 037
Splata udzielonych pożyczek	—	—	—	—
Udzielenie pożyczek	—	—	—	—
Pozostałe	15	46	8	34
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 260	142 309	53 538	5 662
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	—	—	—	—
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(54)	(241)	(103)	(320)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	—	8 000	28 978	32 032
Splata pożyczek/kredytów	—	(12 500)	(31 551)	(40 675)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(20 880)	(20 880)	(10 440)	(10 440)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym	—	—	—	—
Odsetki zapłacone	(15)	(101)	(344)	(400)
Prowizje bankowe	(57)	(173)	2 520	(117)
Środki pieniężne otrzymane z tytułu umów terminowych typu forward	27	580	—	—
Środki pieniężne zapłacone z tytułu umów terminowych typu forward	(317)	(2 724)	(2 099)	(2 099)
Pozostałe	—	191	—	—
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(21 296)	(27 848)	(13 039)	(22 019)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18 980	78 517	(3 659)	(22 839)
Różnice kursowe netto	360	91	474	(200)
Środki pieniężne na początek okresu	126 970	67 702	52 733	72 587
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	146 310	146 310	49 548	49 548
- o ograniczonej możliwości dysponowania	—	—	—	25

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał udziałów niekontrolujących</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2009 roku	139 200	36 778	142 867	15 845	909	335 599	12 601	348 200
Korekta błęd z lat ubiegłych	—	—	—	569	—	569	238	807
Na 1 stycznia 2009 roku po korekcie	139 200	36 778	142 867	16 414	909	336 168	12 839	349 007
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	—	—	—	20 976	(187)	20 789	1 373	22 162
Podział wyniku z lat ubiegłych	—	—	6 369	(6 369)	—	—	—	—
Wypłata dywidendy	—	—	—	(10 440)	—	(10 440)	—	(10 440)
Na 30 września 2009 roku	139 200	36 778	149 236	20 581	722	346 517	14 212	360 729
Na 1 stycznia 2009 roku	139 200	36 778	142 867	15 845	909	335 599	12 601	348 200
Korekta błęd z lat ubiegłych	—	—	—	569	—	569	238	807
Na 1 stycznia 2009 roku po korekcie	139 200	36 778	142 867	16 414	909	336 168	12 839	349 007
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	—	—	—	37 749	(198)	37 551	1 088	38 639
Podział wyniku z lat ubiegłych	—	—	6 369	(6 369)	—	—	—	—
Wypłata dywidendy	—	—	—	(10 440)	—	(10 440)	—	(10 440)
Na 31 grudnia 2009 roku	139 200	36 778	149 236	37 354	711	363 279	13 927	377 206
Na 1 stycznia 2010 roku	139 200	36 778	149 236	37 354	711	363 279	13 927	377 206
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	—	—	—	31 305	36	31 341	498	31 839
Podział wyniku z lat ubiegłych	—	—	31 005	(31 005)	—	—	—	—
Wypłata dywidendy	—	—	—	(20 880)	—	(20 880)	—	(20 880)
Darowizna udziałów w spółce RAFAKO Engineering Solution doo.	—	—	—	—	—	—	(4)	(4)
Nabycie udziałów w spółce FPM S.A.	—	—	—	—	—	—	(427)	(427)
Na 30 września 2010 roku	139 200	36 778	180 241	16 774	747	373 740	13 994	387 734

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	III kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Rachunek zysków i strat jednostki dominującej				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	265 799	805 834	200 966	650 197
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	265 296	803 236	199 562	640 960
Przychody ze sprzedaży materiałów	503	2 598	1 404	9 237
Koszt własny sprzedaży	(225 428)	(685 930)	(167 249)	(568 420)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	40 371	119 904	33 717	81 777
Pozostałe przychody operacyjne	522	2 820	519	2 400
Koszty sprzedaży	(21 851)	(33 842)	(7 425)	(18 891)
Koszty ogólnego zarządu	(6 113)	(17 255)	(5 518)	(16 839)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 624)	(32 496)	(14 028)	(15 667)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	7 305	39 131	7 265	32 780
Przychody finansowe	6 284	13 512	(5 220)	7 431
Koszty finansowe	(2 842)	(14 862)	9 753	(12 372)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej				
Zysk /(strata) brutto	10 747	37 781	11 798	27 839
Podatek dochodowy	(2 197)	(8 590)	(3 526)	(9 484)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	8 550	29 191	8 272	18 355
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) brutto na działalności zaniechanej	—	—	—	—
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	—	—	—	—
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej	—	—	—	—
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy, w tym:	8 550	29 191	8 272	18 355
Inne całkowite dochody za okres	357	88	479	(196)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	357	88	479	(196)
Całkowite dochody ogółem za okres, w tym:	8 907	29 279	8 751	18 159
Liczba akcji	69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	0,12	0,42	0,12	0,26

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	126 850	127 452	129 445	126 999
Wartości niematerialne	8 511	8 146	6 583	6 470
Aktywa finansowe długoterminowe:	45 512	45 351	44 315	44 341
<i>Udziały w jednostkach zależnych</i>	43 492	43 311	43 307	43 307
<i>Udziały w pozostałych jednostkach</i>	493	534	534	534
<i>Lokaty długoterminowe</i>	1 027	1 014	—	—
<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>	500	492	474	500
<i>Pozostałe aktywa długoterminowe</i>	—	—	—	—
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 306	28 061	31 958	37 553
	220 179	209 010	212 301	215 363
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	22 405	22 651	22 476	28 264
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	198 141	207 774	222 628	194 935
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	149 707	133 140	153 865	132 399
<i>- do 12 miesięcy</i>	149 702	133 135	153 865	132 399
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>	5	5	—	—
<i>Należności z tytułu podatku dochodowego</i>	—	4 943	202	—
<i>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</i>				
<i>Pozostałe należności</i>	48 434	69 691	68 561	62 536
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	211 353	200 272	58 098	52 640
Aktywa finansowe krótkoterminowe:	167 828	161 342	245 271	220 575
<i>Instrumenty pochodne</i>	1 906	1 029	888	—
<i>Lokaty krótkoterminowe</i>	—	—	142 678	160 588
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	27 035	37 910	37 011	12 915
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	138 887	122 403	64 694	47 072
	599 727	592 039	548 473	496 414
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	172	—	—	—
SUMA AKTYWÓW	820 078	801 049	760 774	711 777

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	139 200	139 200	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	158 142	143 368	143 368	143 368
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostek zagranicznych	787	430	699	725
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	29 191	56 295	35 654	18 355
	364 098	376 071	355 699	338 426
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	—	—	—	—
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 969	21 969	20 969	19 214
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	—	—	—	—
	21 969	21 969	20 969	19 214
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	220 035	242 488	165 630	156 143
<i>Zobowiązania handlowe</i>	137 007	162 721	112 480	89 767
<i>- do 12 miesięcy</i>	124 739	150 939	100 633	78 436
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>	12 268	11 782	11 847	11 331
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	4 035	—	—	3 780
<i>Zobowiązania z tytułu inwestycji</i>	1 092	942	4 566	792
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	77 901	78 825	48 584	61 804
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	—	—	—	—
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 352	8 458	11 017	18 313
Dotacje i przychody przyszłych okresów	209 624	152 063	207 459	179 681
<i>Przychody przyszłych okresów</i>	209 433	151 872	207 459	179 681
<i>Dotacje</i>	191	191	—	—
	434 011	403 009	384 106	354 137
Zobowiązania razem	455 980	424 978	405 075	373 351
SUMA PASYWÓW	820 078	801 049	760 774	711 777
Liczba akcji	69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	5,23	5,40	5,11	4,86

Należności warunkowe jednostki dominującej

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	192 545	188 682	175 036	164 917
- od jednostek powiązanych	—	—	—	—
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	15 973	16 306	16 227	16 467
- od jednostek powiązanych	—	—	—	—
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	13 906	13 844	12 866	24 758
- od jednostek powiązanych	2 911	2 911	3 102	14 493
Akredytywy	17 122	18 007	30 994	51 098
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	223	223	—	—
Należności handlowe zabezpieczone umową przewłaszczenia	662	—	—	—
Razem należności warunkowe	240 431	237 062	235 123	257 240

Zobowiązania warunkowe jednostki dominującej

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	729 536	735 444	718 485	628 882
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—	—	—
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	—	—	—	12 450
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—	—	12 450
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	4 242	—	4 462	4 462
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—	220	220
Akredytywy	—	—	1 479	—
Razem zobowiązania warunkowe	733 778	735 444	724 426	645 794

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	III kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	10 747	37 781	11 798	27 839
Korekty o pozycje:	18 965	(83 869)	(55 930)	(46 109)
Amortyzacja	2 483	7 473	3 302	9 246
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	(8)	40	1 986	(166)
Odsetki i dywidendy, netto	(13)	(2 011)	—	(2 796)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(5 026)	(6 788)	(9 580)	1 057
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	5 901	25 486	(50 521)	2 809
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	246	71	(3 533)	23 724
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(26 638)	54 844	11 697	(26 643)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	46 480	(151 281)	(8 240)	(55 638)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 464)	(11 701)	(1 041)	2 298
Pozostałe	4	(2)	—	—
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 712	(46 088)	(44 132)	(18 270)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	170	207	—	34
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 497)	(10 721)	(1 660)	(11 962)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	—	—	—	—
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	—	—	—	—
Sprzedaż aktywów finansowych	9 999	153 612	54 776	249 816
Nabycie aktywów finansowych	(185)	(2 185)	—	(233 190)
Dywidendy i odsetki otrzymane	—	1 995	—	2 798
Splata udzielonych pożyczek	—	—	—	—
Udzielenie pożyczek	—	—	(500)	(500)
Pozostałe	15	46	8	34
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 502	142 954	52 624	7 030
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	—	—	—	—
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	—	(2)	(41)	(106)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	—	—	—	—
Splata pożyczek/kredytów	—	—	—	—
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(20 880)	(20 880)	(10 440)	(10 440)
Środki pieniężne otrzymane z tytułu umów terminowych typu forward, umów dotyczących opcji	—	544	—	—
Środki pieniężne zapłacone z tytułu umów terminowych typu forward, umów dotyczących opcji	(208)	(2 615)	(2 099)	(2 099)
Odsetki zapłacone	—	—	(1)	(3)
Prowizje bankowe	—	—	—	—
Pozostałe	—	191	—	—
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(21 088)	(22 762)	(12 581)	(12 648)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 126	74 104	(4 089)	(23 888)
Różnice kursowe netto	358	89	479	(196)
Środki pieniężne na początek okresu	122 403	64 694	50 682	71 156
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	138 887	138 887	47 072	47 072
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki z zagranicznej</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2009 roku	139 200	36 778	139 644	14 164	921	330 707
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	—	—	—	18 355	(196)	18 159
Podział zysku z lat ubiegłych	—	—	3 724	(3 724)	—	—
Wypłata dywidendy	—	—	—	(10 440)	—	(10 440)
Na 30 września 2009 roku	139 200	36 778	143 368	18 355	725	338 426
Na 1 stycznia 2009 roku	139 200	36 778	139 644	14 164	921	330 707
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	—	—	—	35 654	(222)	35 432
Podział zysku z lat ubiegłych	—	—	3 724	(3 724)	—	—
Wypłata dywidendy	—	—	—	(10 440)	—	(10 440)
Na 31 grudnia 2009 roku	139 200	36 778	143 368	35 654	699	355 699
Na 1 stycznia 2010 roku	139 200	36 778	143 368	35 654	699	355 699
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	—	—	—	29 191	88	29 279
Podział zysku z lat ubiegłych	—	—	14 774	(14 774)	—	—
Wypłata dywidendy	—	—	—	(20 880)	—	(20 880)
Na 30 września 2010 roku	139 200	36 778	158 142	29 191	787	364 098

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, za wyjątkiem działalności jednostki zależnej ELWO S.A., działającej w segmencie urządzeń odpowiadających (elektrofiltrów), która na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 26 lutego 2009 ogłosiła upadłość obejmującą likwidację jej majątku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Jednostka zależna mająca siedzibę w Serbii prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości obowiązującymi w kraju siedziby. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostki wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 30 września 2010 roku.

Szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządów jednostek wchodzących w skład Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2010 roku są spójne z zasadami, które zostały zastosowane przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe za trzeci kwartał 2009 roku i 2009 rok są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF.

W 2009 roku miały miejsce zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Zmianie uległ okres ekonomicznej użyteczności maszyn i urządzeń, który został wydłużony z 15 do 30 lat. Zmiana ta ma wpływ na wysokość amortyzacji nowo przyjmowanych środków trwałych i nie wpływa na wyniki finansowe Grupy z poprzednich okresów sprawozdawczych.

Korekta prezentacji

Grupa Kapitałowa dokonała weryfikacji metod prezentacji danych finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W celu dostosowania metod prezentacji do charakteru działalności Grupy, wprowadzono zmiany w prezentacji niektórych danych finansowych nie mające wpływu na wyniki finansowe Spółek Grupy.

Główne zmiany w sposobie prezentacji danych finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- prezentowanie rozliczeń międzyokresowych czynnych, za wyjątkiem rozliczeń z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną, w pozycji „Należności pozostałe”,
- prezentowanie rozliczeń międzyokresowych biernych oraz przychodów przyszłych okresów, za wyjątkiem otrzymanych zaliczek oraz rozliczeń z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną, w pozycji „Zobowiązania pozostałe”,
- prezentowanie funduszy specjalnych, w tym zobowiązań z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po pomniejszeniu o środki pieniężne oraz należności z tytułu pożyczek z ZFŚS,
- ujmowanie kosztów prowizji bankowych od udzielonych gwarancji, kosztów z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną, kosztów z tytułu aktualizacji wartości zapasów, kosztów napraw gwarancyjnych, kosztów postępu technicznego oraz kosztów dotyczących przyszłych świadczeń pracowniczych w koszcie wytworzenia,
- ujmowanie kosztów z tytułu aktualizacji wartości należności w kosztach sprzedaży.

Porównywalne dane finansowe w pozycjach w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za trzeci kwartał 2009 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzeci kwartał 2009 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

Przychody ze sprzedaży przed korektą	699 135
Ujęcie przychodów ze sprzedaży dotyczących umów o usługę budowlaną do wysokości poniesionego kosztu	1 330
Przychody ze sprzedaży po korekcie	700 465
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów przed korektą	(592 783)
Zmiana stanu rezerw na koszty napraw gwarancyjnych	(4 496)
Zmiana stanu rezerwy na straty z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną	1 148
Zmiana stanu rezerw na koszty niewykorzystanych urlopów	(549)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	133
Koszty postępu technicznego	(1 670)
Koszty prowizji od udzielonych gwarancji bankowych	(5 267)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(34)
Ujęcie przychodów ze sprzedaży dotyczących umów o usługę budowlaną do wysokości poniesionego kosztu	(1 330)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów po korekcie	(604 848)
Koszty sprzedaży przed korektą	(19 053)
Koszty akwizycji	(201)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(971)
Koszty sprzedaży po korekcie	(20 225)
Pozostałe przychody operacyjne przed korektą	6 152
Zmiana stanu rezerwy na straty z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną	(1 277)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(133)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(41)
Zmiana stanu rezerwy na urlopy	(149)
Zmiana stanu rezerwy na kary umowne	(755)
Pozostałe przychody operacyjne po korekcie	3 797
Pozostałe koszty operacyjne przed korektą	(24 939)
Zmiana stanu rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	4 496
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 046
Zmiana stanu rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	698
Zmiana stanu rezerwy na przewidywane straty z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną	129
Zmiana stanu rezerwy na kary umowne	755
Koszty postępu technicznego	1 670
Pozostałe koszty operacyjne po korekcie	(16 145)

Koszty finansowe przed korektą	(18 573)
Koszty prowizji od udzielonych gwarancji bankowych	5 267
Korekta kosztów akwizycji (przedstawicielstwa handlowego)	201
Koszty finansowe po korekcie	(13 105)
Zapasy przed korektą	34 541
Ujęcie kosztów dotyczących umów o usługę budowlaną do wysokości poniesionego kosztu	(1 330)
Zapasy po korekcie	33 211
Należności z tytułu dostaw i usług przed korektą	141 172
Odpis aktualizujący wartość należności	(11)
Należności z tytułu dostaw i usług po korekcie	141 161
Pozostałe należności przed korektą	59 493
Korekta prezentacji – zmiana w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe czynne”	3 684
Zobowiązania Zakładowego Funduszu świadczeń socjalnych	(139)
Inne	15
Pozostałe należności po korekcie	63 053
Środki pieniężne przed korektą	50 924
Środki pieniężne Zakładowego Funduszu świadczeń socjalnych	(1 376)
Środki pieniężne po korekcie	49 548
Rozliczenia międzyokresowe czynne przed korektą	65 991
Korekta prezentacji – ujęcie w pozycji „Pozostałe należności”	(3 684)
Ujęcie przychodów ze sprzedaży dotyczących umów o usługę budowlaną do wysokości poniesionego kosztu	1 330
Inne	(30)
Rozliczenia międzyokresowe czynne po korekcie	63 607
Pozostałe zobowiązania przed korektą	22 558
Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	1 552
Rezerwa na koszty premii	12 994
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 889
Rezerwa na koszty audytu	94
Rezerwa na straty na realizacji umów o usługę budowlaną	1 317
Zobowiązania Zakładowego Funduszu świadczeń socjalnych	(1 530)
Kary umowne	13 902
Roszczenia sporne	8 946
Inne	538
Pozostałe zobowiązania po korekcie	65 260
Rozliczenia międzyokresowe bierne przed korektą	43 030
Ujęcie w pozostałych zobowiązaniach	(43 030)
Rozliczenia międzyokresowe bierne po korekcie	–
Rozliczenia międzyokresowe przychodów przed korektą	179 823
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności	(11)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów po korekcie	179 812

Nowe standardy i interpretacje

Nowe standardy, zmiany oraz interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

1. Zmiany do MSSF 2 – Płatności w formie akcji własnych,
2. KIMSF 16 – Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną,
3. KIMSF 17 – Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi,
4. KIMSF 18 – Przeniesienie aktywów do klienta,
5. Zmiany do MSSF 3 – Połączenia jednostek gospodarczych,
6. Zmiany do MSR 27 – Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe,
7. Zmiany do MSR 39 – Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena- kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie,
8. Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 roku,
9. KIMSF 19 - Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie,
10. Zmiany MSSF 1 – Ograniczony zakres zwolnień z ujawniania danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie,
11. MSR 24 – Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie.

Wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej standardy, zmiany i interpretacje, które na dzień 30 września 2010 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

1. MSSF 9 – Instrumenty finansowe, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
2. Poprawki do MSSF 2010 obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wejście w życie powyższych standardów, zmian oraz interpretacji nie powoduje zmian w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym będących skutkiem zastosowania powyższych standardów, zmian bądź interpretacji po raz pierwszy.

Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzy kwartały 2010 roku zakończone 30 września 2010 roku nie dokonywano korekty błędu.

W skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku Grupa dokonała korekty błędu z lat ubiegłych. Korekta dotyczyła błędu ustalenia wartości wyceny środków trwałych oraz ustalenia prawidłowej wartości rezerwy na podatek odroczony z tytułu wyceny środków trwałych.

Zasady konsolidacji

RAFAKO S.A. jest jednostką dominującą Grupy RAFAKO i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku. Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy spółkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość kontrolowania polityki finansowej i operacyjnej danej jednostki.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego:

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
USD	2,9250	3,3946	2,8503	2,8852
EUR	3,9870	4,1458	4,1082	4,2226
GBP	4,6458	5,0947	4,5986	4,6443
CHF	2,9955	3,1345	2,7661	2,7976
SEK	0,4356	0,4359	0,0400	0,4130
TRY	2,0165	2,1453	1,9121	1,9444

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej jest RSD (dinar serbski). Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	30 września 2010	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
RSD	0,0392	0,0400	0,0459	0,0454

3. Segmenty operacyjne

Grupa ustaliła podział na segmenty operacyjne, zgodny z wymogami MSSF 8, obowiązujący od dnia 1 stycznia 2009 roku. 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:

- obiekty energetyczne i ochrony środowiska,
- paleniska i młyny,
- pozostałe segmenty.

Segment obiekty energetyczne i ochrony środowiska oferuje bloki energetyczne, kotły: rusztowe, pyłowe, z cyrkulacyjnym i stacjonarnym złożem fluidalnym i odzyskowe, 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, odżuźlacze 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.

**Okres zakończony 30 września 2010 roku lub
na dzień 30 września 2010 roku**

	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Eliminacje</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	805 581	52 125	2 903	—	860 609
Sprzedaż między segmentami	253	15	3 525	(3 793)	—
Przychody ze sprzedaży ogółem	805 834	52 140	6 428	(3 793)	860 609
Koszt wytworzenia	(685 930)	(42 755)	(5 476)	3 926	(730 235)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	119 904	9 385	952	133	130 374
Pozostałe przychody /(koszty) operacyjne	(80 773)	(6 782)	(501)	246	(87 810)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	39 131	2 603	451	379	42 564
Przychody /(koszty) finansowe	(1 350)	(522)	234	—	(1 638)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	37 781	2 081	685	379	40 926
Podatek dochodowy	(8 590)	(337)	(153)	(26)	(9 106)
Zysk/ (strata) netto	29 191	1 744	532	353	31 820
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa	820 078	64 354	18 441	(42 178)	860 695
Zobowiązania	455 980	15 694	8 124	(6 837)	472 961
Kapitały własne	364 098	48 660	10 317	(35 341)	387 734
Zobowiązania i kapitały ogółem	820 078	64 354	18 441	(42 178)	860 695

Okres zakończony 30 września 2009 roku lub na dzień 30 września 2009 roku	Działalność kontynuowana				Razem
	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Paleniska i młyny	Pozostałe segmenty	Eliminacje	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	650 132	47 614	2 719	—	700 465
Sprzedaż między segmentami	65	4 723	4 073	(8 861)	—
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>650 197</u>	<u>52 337</u>	<u>6 792</u>	<u>(8 861)</u>	<u>700 465</u>
Koszt wytworzenia	(569 216)	(38 848)	(5 518)	8 734	(604 848)
Wynik					
Zysk/(strata) na sprzedaży	<u>80 981</u>	<u>13 489</u>	<u>1 274</u>	<u>(127)</u>	<u>95 617</u>
Pozostałe przychody/ (koszty) operacyjne	(48 201)	(7 275)	(461)	—	(55 937)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	32 780	6 214	813	(127)	39 680
Przychody/ (koszty) finansowe	(4 941)	(677)	263	(1 322)	(6 677)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	<u>27 839</u>	<u>5 537</u>	<u>1 076</u>	<u>(1 449)</u>	<u>33 003</u>
Podatek dochodowy	(9 484)	(977)	(170)	(26)	(10 657)
Zysk/(strata) netto	<u>18 355</u>	<u>4 560</u>	<u>906</u>	<u>(1 475)</u>	<u>22 346</u>
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa	<u>711 777</u>	<u>61 242</u>	<u>17 812</u>	<u>(43 219)</u>	<u>747 612</u>
Zobowiązania	373 351	13 407	1 925	(1 800)	386 883
Kapitały własne	338 426	47 835	15 887	(41 419)	360 729
Zobowiązania i kapitały ogółem	<u>711 777</u>	<u>61 242</u>	<u>17 812</u>	<u>(43 219)</u>	<u>747 612</u>

4. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

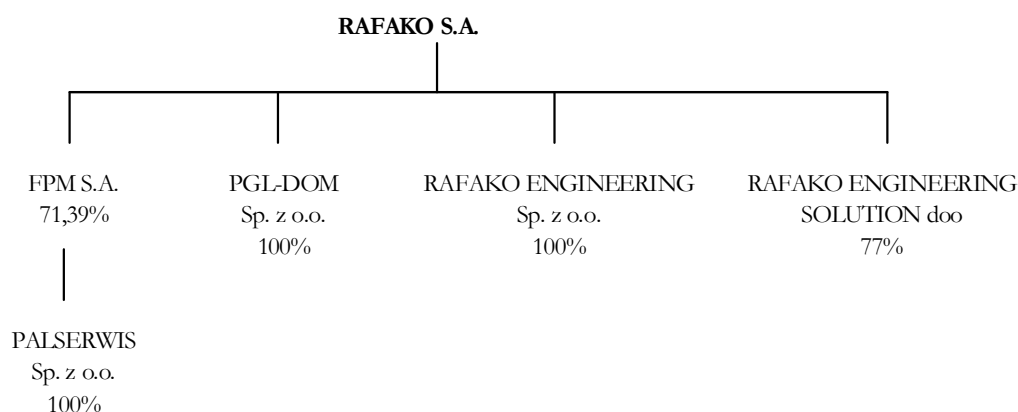
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, za wyjątkiem jednostek nie prowadzących bądź nie kontynuujących działalności, tj. spółki ELWO S.A. w upadłości, którą wyłączono z konsolidacji na skutek utraty kontroli nad działalnością operacyjną tej spółki.

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

W dniu 30 września 2010 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i pięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej.

W trzecim kwartale 2010 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Na dzień 30 września 2010 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące 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 wytwornic pary z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	pełna
FPM S.A. Mikołów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 15844	pełna
PALSERWIS Sp. z o.o.* Mikołów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 166867	pełna
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (68.32.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna

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

Wykaz jednostek zależnych, których sprawozdania finansowe nie zostały objęte konsolidacją ze względu na obecny status prawny tych jednostek ograniczający w sposób istotny sprawowanie nad nimi kontroli:

Nazwa i siedziba Spółki	Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)	Przyczyna odstąpienia od konsolidacji	Suma bilansowa na 30 września 2010	Przychody netto ze sprzedaży za III kwartały 2010
ELWO S.A. w upadłości Pszczyna	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej (28.29.Z)	Utrata kontroli operacyjnej	60 836*	4 430*
* dane na 30 czerwca 2010 roku				

Udziały w jednostkach zależnych wyłączonych z konsolidacji zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

W dniu 1 czerwca 2010 roku na mocy umowy o przeniesieniu udziałów bez odszkodowania jednostka dominująca przejęła od Spółki DEKOTRA Inzenjering d.o.o. 2% udziałów w Spółce RAFAKO Engineering Solution doo. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. posiada 77% udziałów w tej Spółce.

Dnia 24 czerwca 2010 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej PGL-DOM Sp. z o.o. podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.630.000 złotych. Po obniżeniu kapitału w drodze umorzenia 663 udziałów kapitał zakładowy spółki PGL-DOM Sp. z o.o. wynosić będzie 6.070.000 i dzielić się na 607 udziałów po 10.000 złotych każdy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nie wydał jeszcze postanowienia o zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału spółki.

W trzecim kwartale 2010 roku jednostka dominująca dokonała zakupu 9 337 sztuk akcji zwykłych spółki FPM S.A. za kwotę 180 714,55 złotych, które stanowią 0,89% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, zwiększając swój udział jednostce zależnej do 71,39%.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału i restrukturyzacji.

6. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W trzecim kwartale 2010 roku Grupa zanotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 10 087 tysięcy złotych, w tym skonsolidowany zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 9 795 tysięcy złotych.

Istotny wpływ na osiągnięty w trzecim kwartale skonsolidowany wynik netto miały:

a) zysk na sprzedaży w wysokości 13 626 tysięcy złotych, w tym:

- przychody ze sprzedaży	286 151 tys. zł
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(242 261) tys. zł
rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 146 tys. zł
rezerwa na premie	1 144 tys. zł
rezerwa na urlopy	1 062 tys. zł
rezerwa z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	(43 253) tys. zł
odpis aktualizujący wartość zapasów	(483) tys. zł
- koszty ogólnego zarządu	(8 069) tys. zł
- koszty sprzedaży, w tym:	(22 195) tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności	(16 126) tys. zł

b) strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 4 820 tysięcy złotych

- c) zysk na działalności finansowej w wysokości 3 735 tysięcy złotych, w tym:
- | | |
|---|-----------------|
| - wycena instrumentów pochodnych | 5 495 tys. zł |
| - odsetki z tytułu instrumentów finansowych | 791 tys. zł |
| - zysk z realizacji instrumentów finansowych | 364 tys. zł |
| - saldo różnic kursowych | (2 423) tys. zł |
| - strata z realizacji instrumentów pochodnych | (280) tys. zł |
| - wycena instrumentów finansowych | (158) tys. zł |
| - koszty akwizycji | (161) tys. zł |
| - inne | 107 tys. zł |
- d) podatek dochodowy w wysokości 2 454 tysiące złotych.

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 3,9870 złotych za 1 EUR, 2,9250 złotych za 1 USD oraz 4,6458 złotych za 1 GBP.

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

Jednostki objęte konsolidacją w trzecim kwartale 2010 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa Kapitałowa posiada nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Są to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 27 546 331 EUR.

Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

Lp.	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kurs rozliczenia	Nominał transakcji (EUR)	Wycena transakcji na 30.09.2010 (w złotych)	Bank
1.	2009-05-28	2012-06-29	EUR/PLN	4,6250	1 800 000	819 456,26	BRE Bank S.A.
2.	2009-05-27	2012-12-28	EUR/PLN	4,6250	2 100 000	860 282,07	BRE Bank S.A.
3.	2010-05-06	2012-02-28	EUR/PLN	4,2440	800 000	69 520,82	PKO BP S.A.
4.	2010-05-06	2012-03-30	EUR/PLN	4,2555	550 000	47 430,29	PKO BP S.A.
5.	2010-05-06	2012-04-30	EUR/PLN	4,2605	890 000	70 570,19	PKO BP S.A.
6.	2010-05-05	2012-03-30	EUR/PLN	4,1300	675 000	5 343,42	BRE Bank S.A.
7.	2010-05-05	2012-04-30	EUR/PLN	4,1380	890 000	7 702,40	BRE Bank S.A.
8.	2010-05-05	2012-05-31	EUR/PLN	4,1460	900 000	8 476,95	BRE Bank S.A.
9.	2010-05-05	2012-06-29	EUR/PLN	4,1530	900 000	8 696,23	BRE Bank S.A.
10.	2010-02-05	2010-10-12	EUR/PLN	4,1326	47 000	7 271,76	BRE Bank S.A.
11.	2008-10-24	2010-10-20	EUR/PLN	3,9980	1 436 809	8 273,38	BGŻ S.A.
					10 988 809	1 913 023,77	

Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

Lp.	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kurs rozliczenia	Nominał transakcji (EUR)	Wycena transakcji na 30.09.2010 (w złotych)	Bank
1.	2010-08-20	2010-11-30	EUR/PLN	4,0030	2 872 522	(258,22)	BGŻ S.A.
2.	2008-10-29	2010-12-22	EUR/PLN	3,5955	6 000 000	(2 462 718,80)	BGŻ S.A.
2a.	2010-08-31	2010-12-20	EUR/PLN	3,5970	3 000 000,00	(1 232 811,16)	BGŻ S.A.
2b.	2010-09-30	2010-12-22	EUR/PLN	3,5985	3 000 000,00	(1 229 907,64)	BGŻ S.A.
3.	2008-10-29	2010-12-20	EUR/PLN	3,6045	4 000 000	(1 613 800,89)	BGŻ S.A.
4.	2010-04-28	2012-10-26	EUR/PLN	4,1360	800 000	(81 530,83)	PKO BP S.A.
5.	2010-04-28	2012-12-20	EUR/PLN	4,1485	900 000	(96 639,65)	PKO BP S.A.
6.	2010-04-28	2013-01-28	EUR/PLN	4,1610	900 000	(97 160,27)	PKO BP S.A.
7.	2010-04-01	2011-04-01	EUR/PLN	3,9185	1 000 000	(107 924,42)	BRE Bank S.A.
8.	2010-04-19	2011-02-07	EUR/PLN	3,9625	50 000	(2 485,12)	BRE Bank S.A.
9.	2010-04-19	2011-04-19	EUR/PLN	3,9750	35 000	(2 005,11)	BRE Bank S.A.
					16 557 522	(4 464 523,31)	

Powyższe transakcje walutowe 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. Wzrost kursu EUR powyżej kursu spot, będącego istotnym składnikiem formuły wyceny przedmiotowych transakcji na 30 września 2010 roku (tj. powyżej kursu 3,9870 PLN/EUR), będzie skutkował zmniejszeniem wartości wyceny wykazanych transakcji. „Ujemny” wpływ ewentualnego wzrostu kursu EUR powyżej poziomu 3,9870 PLN/EUR na wycenę i wynik finansowy Grupy w części będzie rekompensowany wzrostem wartości kontraktów handlowych (a tym samym rentowności tych kontraktów) denominowanych w EUR i powiązanych z zawartymi transakcjami walutowymi.

Opierając się na funkcjonujących w 2009 roku zasadach zarządzania ryzykiem walutowym w jednostce dominującej, w trzecim kwartale 2010 roku przyjęto analogiczne zasady w całej Grupie Kapitałowej.

Systemowe podejście do stosowania instrumentów pochodnych pozwoli jednostce dominującej sprawować skuteczną kontrolę nad obszarem ryzyka walutowego i jednocześnie umożliwi właściwe i akceptowalne reagowanie na zmiany sytuacji na rynkach finansowych.

10. Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji. Zobowiązania warunkowe. Poręczenia i gwarancje

Jednostka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzielały w trzecim kwartale 2010 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała udzielonych poręczeń, natomiast wartość otrzymanych poręczeń wynosiła 15 973 tysiące złotych.

W trzecim kwartale na zlecenie Grupy banki udzieliły kontrahentom Grupy gwarancji, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” w kwocie 72 947 tysięcy złotych. Największą pozycją w tej grupie zobowiązań warunkowych stanowi gwarancja udziału w przetargu na kwotę 40 milionów złotych wystawiona w związku z przystąpieniem do przetargu na modernizację i remont układu paleniskowego wraz z częścią ciśnieniową kotła bloków nr 7 - 12 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Belchatowie. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w trzecim kwartale 2010 roku stanowiły dwie gwarancje zwrotu zaliczki na łączną kwotę 4 184 tysiące EUR. Na dzień 30 września 2010 roku wartość gwarancji i poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” wyniosła 735 274 tysiące złotych.

Na dzień 30 września 2010 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 5 668 tysięcy złotych. Wartość weksli wystawionych na dzień 30 września 2010 roku wewnątrz Grupy wynosi 2 057 tysięcy złotych.

W trzecim kwartale Grupa odnotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 3 681 tysięcy złotych. Główną przyczyną zmniejszenia się tej pozycji pasywów warunkowych Grupy było wygaśnięcie gwarancji bankowych na łączną kwotę 21,9 miliona EUR oraz 10,2 miliona złotych. W trzecim kwartale 2010 roku wartość wystawionych na rzecz Grupy Kapitałowej gwarancji bankowych wynosiła 72,9 miliona złotych.

W trzecim kwartale Grupa odnotowała wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 3 368 tysięcy złotych. Główną przyczyną zwiększenia się tej pozycji było zwiększenie się stanu należności z tytułu gwarancji bankowych w kwocie 3,9 miliona złotych. Największą pozycję w tej grupie należności warunkowych stanowi gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 4 086 tysięcy złotych związana z realizacją projektu na budowę kotła na biomasę z elektrofiltrem w Południowym Koncernie Energetycznym S.A. Największą pozycją w grupie gwarancji udzielonych, które zostały zredukowane w trzecim kwartale 2010 roku była gwarancja zwrotu zaliczki w kwocie 3 559 tysięcy złotych związana z kontraktem na budowę instalacji mokrego odsiarczania spalin w Elektrociepłowni Siekierki w Warszawie.

11. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej w dniu 15 lipca 2010 roku podjęło uchwałę nr 27 o wypłacie dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki w kwocie 20 880 000 złotych (0,30 zł/1 akcję). Uprawnienie do dywidendy ustalono według stanu posiadania akcji RAFAKO S.A. na dzień 2 sierpnia 2010 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy określono na dzień 16 sierpnia 2010 roku. Jednostka dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za rok 2009 w terminie określonym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Pozostałe jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłaciły oraz nie planują wypłaty dywidendy. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

12. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów Grupy

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>	<i>Aktywo z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>Naliczone przychody ze sprzedaży związane z nyceną umów o usługę budowlaną</i>
1 stycznia 2009	(31 594)	(4 796)	(29 022)	40 723	58 539
Utworzenie	—	(70)	(6 246)	—	6 801
Wykorzystanie / rozwiązanie	7 485	780	4 898	(2 955)	(1 733)
30 września 2009	(24 109)	(4 086)	(30 370)	37 768	63 607
1 stycznia 2010	(24 109)	(7 722)	(39 020)	32 220	64 332
Utworzenie	(40)	(20)	(22 856)	7 285	160 248
Wykorzystanie / rozwiązanie	—	1 268	6 299	—	(5 945)
30 września 2010	(24 149)	(6 474)	(55 577)	39 505	218 635

13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>	<i>Aktywo z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>Naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną umów o usługę budowlaną</i>
1 stycznia 2009	(31 594)	(4 435)	(28 089)	40 482	47 050
Utworzenie	—	—	(6 170)	—	5 590
Wykorzystanie / rozwiązanie	7 485	—	4 852	(2 929)	—
30 września 2009	(24 109)	(4 435)	(29 407)	37 553	52 640
1 stycznia 2010	(24 109)	(7 404)	(38 204)	31 958	58 098
Utworzenie	(40)	—	(22 722)	7 348	153 255
Wykorzystanie / rozwiązanie	—	1 165	6 027	—	—
30 września 2010	(24 149)	(6 239)	(54 899)	39 306	211 353

14. Zmiana stanu rezerw wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Rezerwa na podatek odroczone</i>	<i>Rezerwa na premie</i>	<i>Wycena umów o usługę budowlaną</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2009	2 522	19 819	1 003	5 686	1 619	3 589	6 706	125 402	251
Utworzenie rezerwy	558	—	1 884	3 564	14 134	—	11 533	—	151
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(1 763)	(9)	(1 335)	(4 361)	(1 488)	(138)	(5 183)	(69 462)	(195)
30 września 2009	1 317	19 810	1 552	4 889	14 265	3 451	13 056	55 940	207
1 stycznia 2010	5 400	21 651	1 097	13 229	8 431	3 043	9 367	79 930	90
Utworzenie rezerwy	9 976	1 869	2 031	4 856	32 428	—	12 264	36 525	101
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(11 106)	(869)	(1 113)	(11 816)	(2 017)	(61)	(7 931)	—	(104)
30 września 2010	4 270	22 651	2 015	6 269	38 842	2 982	13 700	116 455	87

15. Zmiana stanu rezerw wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki dominującej

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Rezerwa na podatek odroczone</i>	<i>Rezerwa na premie</i>	<i>Wycena umów o usługę budowlaną</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2009	2 489	19 214	889	5 686	1 171	–	6 224	125 402	114
Utworzenie rezerwy	486	–	1 725	3 564	13 903	–	10 724	–	126
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(1 680)	–	(1 186)	(4 361)	(1 171)	–	(4 818)	(69 462)	(155)
30 września 2009	1 295	19 214	1 428	4 889	13 903	–	12 130	55 940	85
1 stycznia 2010	5 338	20 969	961	13 229	8 084	–	8 280	79 930	67
Utworzenie rezerwy	9 976	1 869	1 853	4 856	32 390	–	11 327	36 525	52
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(11 065)	(869)	(984)	(11 816)	(1 702)	–	(7 444)	–	(67)
30 września 2010	4 249	21 969	1 830	6 269	38 772	–	12 163	116 455	52

16. Zbycie i nabycie składników środków trwałych w Grupie

	<i>III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010</i>	<i>III kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010</i>	<i>III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009</i>	<i>III kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009</i>
Zbycie środków trwałych	182	492	1	620
Nabycie środków trwałych	60 781	65 461	1 329	9 034

17. Zbycie i nabycie składników środków trwałych w jednostce dominującej

	<i>III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010</i>	<i>III kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010</i>	<i>III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009</i>	<i>III kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009</i>
Zbycie środków trwałych	75	207	1	37
Nabycie środków trwałych	60 543	64 675	1 151	8 425

18. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**Postępowania sądowe**

Na dzień 30 września 2010 roku jednostka dominująca oraz spółki Grupy Kapitałowej były stronami w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych w łącznej kwocie 43 347 tysięcy złotych.

Wierzytelność o największej wartości, tj. 11 500 tysięcy USD (33 638 tysięcy złotych) dotyczy roszczenia o zapłatę odszkodowania przez Spółkę Akcyjną Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie, 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 jednostka dominująca 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 zasądzzonej wierzytelności, jednostka dominująca nie ujęła powyższej kwoty w przychodach Spółki.

W październiku 2009 roku na wniosek banku ING, na rachunkach bankowych jednostki dominującej została przeprowadzona egzekucja komornicza. Egzekucja odbyła się na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego (BTE) wystawionego przez ING Bank Śląski S.A., w oparciu o oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez RAFAKO przy podpisaniu Umowy Kredytowej zawartej w dniu 25 czerwca 2008 roku pomiędzy ING Bank Śląski S.A., a spółkami Grupy Kapitałowej RAFAKO, tj. RAFAKO S.A., RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. oraz Fabryką Elektrofiltrów ELWO S.A., w której to umowie sformułowana została odpowiedzialność solidarna podmiotów Grupy Kapitałowej.

ING Bank Śląski S.A., wykorzystując przywilej egzekucyjny w postaci BTE, przeprowadził egzekucję na kwotę 8 997 tysięcy złotych. Zarząd jednostki dominującej od początku kwestionował prawo Banku do dokonania obciążenia. W odpowiedzi na działania Banku Spółka w dniu 3 listopada 2009 roku złożyła pozew o zapłatę wyegzekwowanych kwot w Sądzie Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy. W związku z faktem, iż termin pierwszej rozprawy został wyznaczony na 25 listopada 2010 roku, Zarząd Spółki nie jest w stanie jednoznacznie ocenić rozstrzygnięcia sporu przed sądem. Działając zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności spornej z tego tytułu.

Postępowania układowe i upadłościowe

Na dzień 30 września 2010 roku łączna wartość zgłoszonych przez Grupę wierzytelności w postępowaniach układowych i upadłościowych wynosi 1 551 tysięcy złotych.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W trzecim kwartale 2010 roku i 2009 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w trzecim kwartale 2010 roku

W dniu 6 sierpnia 2010 roku jednostka dominująca otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez RAFAKO S.A. w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11 500 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, RAFAKO S.A. nie ujęła powyższej kwoty w przychodach Spółki.

Ministerstwo Skarbu Państwa wybrało RAFAKO S.A. do wyłącznych negocjacji na kupno akcji Zespołu Elektrowni Pątnów - Adamów - Konin (ZE PAK) oraz kopalni węgla brunatnego Adamów i Konin. Ministerstwo Skarbu Państwa chce sprzedać łącznie jednemu podmiotowi 10,2 miliona akcji, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów, 20,8 miliona akcji stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki Kopalnia Węgla Brunatnego Konin oraz 4,3 miliona akcji stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki ZE PAK.

W trzecim kwartale 2010 roku jednostka dominująca utworzyła rezerwę na ewentualne kary za nieterminową realizację kontraktu dla zagranicznego odbiorcy w kwocie 0,9 miliona EUR oraz utworzyła rezerwę na ewentualne kary za nieterminową realizację kontraktu dla polskiego odbiorcy w kwocie 2,4 miliona złotych.

W trzecim kwartale 2010 roku jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizujący wartość należności związanych z realizacją kontraktu dla zagranicznego odbiorcy w kwocie 4,4 miliona EUR.

21. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2010 rok.

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

ELEKTRIM S.A. *

	<i>Stan na 31.08.2010</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.11.2010</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	8 682 189	—	—	8 682 189
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	12,47%	—	—	12,47%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

Laris Investment Sp. z o.o.*

	<i>Stan na 31.08.2010</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.11.2010</i>
liczba akcji i głosów na WZ	26 064 251	—	—	26 064 251
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	37,45%	—	—	37,45%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

BZ WBK AIB Asset Management S.A. (klienci)*

	<i>Stan na 31.08.2010</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.11.2010</i>
liczba akcji i głosów na WZ	16 180 974	—	—	16 180 974
udział w kapitale zakładowym i na WZ	23,25%	—	—	23,25%
w tym:				

Fundusze Inwestycyjne, których organem jest BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. (Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO, Arka BZ WBK Energii FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, Arka BZ WBK Lukas FIO)*

liczba akcji i głosów na WZ	10 216 172	—	—	10 216 172
udział w kapitale zakładowym i na WZ	14,68%	—	—	14,68%
w tym:				

Arka BZ WBK Akcji FIO**

liczba akcji i głosów na WZ	3 495 732	—	—	3 495 732
udział w kapitale zakładowym i na WZ	5,02%	—	—	5,02%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 3 lutego 2010 roku

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2007 roku

Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A., którego organem jest Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A.*

	<i>Stan na 31.08.2010</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.11.2010</i>
liczba akcji i głosów na WZ	5 800 000	—	—	5 800 000
udział w kapitale zakładowym i na WZ	8,30%	—	—	8,30%

*) stan akcji reprezentowany na ZWZ w dniu 15 czerwca 2010 roku

23. 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 raportu kwartalnego

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 nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 sierpnia 2010 roku zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu półrocznym i przedstawia się następująco:

	<i>Stan na 31.08.2010</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.11.2010</i>
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.:	10 000	–	–	10 000
- Wiesław Różacki – Prezes Zarządu	10 000	–	–	10 000

24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu jednostki dominującej w trzecim kwartale 2010 roku nie uległ zmianie i na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu
Piotr Wawrzynowicz	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu

W dniu 5 sierpnia 2010 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. delegowała członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Piotra Wawrzynowicza do dalszego czasowego wykonywania czynności członka Zarządu RAFAKO S.A. na okres 3 miesięcy, tj. od 13 sierpnia do 13 listopada 2010 roku. W dniu 9 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o dalszym delegowaniu Pana Piotra Wawrzynowicza do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu RAFAKO S.A. na okres od 13 listopada 2010 roku do 31 stycznia 2011 roku.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej w trzecim kwartale 2010 roku uległ zmianie. W dniu 15 lipca 2010 roku, w związku ze złożoną rezygnacją przez Pana Marka Wiaka, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Macieja Stradomskiego. Na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Krzysztof Pawelec	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Roman Jarosiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Witold Okarma	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Stradomski	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Sykucki	Członek Rady Nadzorczej
Leszek Wysłocki	Członek Rady Nadzorczej

25. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2010 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy w czwartym kwartale 2010 roku należy zaliczyć:

- a. Kształtowanie się kursu złotego do euro, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ zarówno na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR, jak również na zmianę wyceny transakcji nabycia przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO walutowych kontraktów terminowych, które zostały zakwalifikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- b. Skutki rozliczeń z Klientem zagranicznym w zakresie realizacji kontraktu i wykonywanych prac reklamacyjnych. Jednostka dominująca nie wyklucza zarówno konieczności zwiększenia, utworzonego w trzecim kwartale 2010 roku odpisu aktualizującego wartość należności od powyższego Klienta o około 7 milionów złotych (w zakresie części należności, które wystąpią w IV kwartale 2010 roku), jak i częściowego lub całkowitego rozwiązania przedmiotowego odpisu aktualizującego (wynoszącego około 17,4 miliona złotych).
- c. Decyzje Klientów jednostki dominującej w sprawie ewentualnych kar za nieterminową realizację lub/i niedotrzymanie parametrów technicznych związanych z realizacją kilku kontraktów, na które jednostka dominująca utworzyła stosowne rezerwy. W przypadku podjęcia decyzji o nienaliczaniu kar kontraktowych lub naliczeniu kar w kwocie niższej niż kwoty utworzonych rezerw, przedmiotowe rezerwy zostaną w odpowiedniej kwocie rozwiązane.
- d. Skutki ewentualnych negocjacji z partnerem konsorcjalnym w zakresie wzajemnych roszczeń dotyczących kosztów wykonania kontraktu przez jednostkę dominującą dla polskiego Klienta (pomyślne zakończenie negocjacji pozwoli na rozwiązanie części lub całości rezerw utworzonych w ciężar szacowanych kosztów kontraktu; jest jednak wielce prawdopodobne, że przedmiotowe negocjacje odbędą się dopiero w 2011 roku).
- e. Skuteczna egzekucja orzeczenia dotyczącego zasądzonego odszkodowania od Spółki Akcyjnej Donieckoblenergo (Ukraina), z powodu ostatecznego zaniechania przez klienta realizacji budowy kotła, w wysokości 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowi kwotę około 11,5 miliona USD. Zasądzone orzeczenie zostało potwierdzone wyrokiem Sądu Najwyższego Ukrainy (w przypadku skutecznej egzekucji orzeczenia sądowego przez jednostkę dominującą, zapłacone odszkodowanie zwiększy wynik Grupy, należy jednak przyjąć z dużym prawdopodobieństwem, że przychody z tego tytułu będą dotyczyły 2011 roku).
- f. Skutki sporu pomiędzy jednostką dominującą a ING Bank Śląski S.A. dotyczącego roszczeń Banku z tytułu Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku w zakresie solidarnej odpowiedzialności RAFAKO S.A. oraz RAFAKO Engineering Sp. z o.o. za zobowiązania spółki ELWO S.A. w upadłości wynikające z tej Umowy (niezapłacone zobowiązania kredytowe i gwarancyjne). Jednostka dominująca utworzyła rezerwę na całą wartość roszczeń, która w przypadku pomyślnego dla jednostki dominującej rozstrzygnięcia zostanie w całości lub w części rozwiązana.

26. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 20 października Zarząd spółki zależnej FPM S.A. z siedzibą w Mikołowie podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 1 999 731,10 złotych, to jest do wysokości 5 308 799,00 złotych, w drodze emisji 630 830 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 3,17 złotych oraz cenie emisyjnej 8,00 złotych. W dniu 26 października 2010 roku spółka RAFAKO S.A. na mocy umowy objęcia akcji dokonała objęcia 630 830 akcji spółki FPM S.A. za kwotę 5 046 640,00 złotych.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 15 listopada 2010 roku uchwałą nr 103 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 15 listopada 2010 roku.

Podpisy:

15 listopada 2010 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu	
15 listopada 2010 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu	
15 listopada 2010 roku	Piotr Wawrzynowicz	Delegowany Członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu	
15 listopada 2010 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	